

Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761114683360>

272



Ontario
Share and Deposit
Insurance Corporation

1979 Annual Report

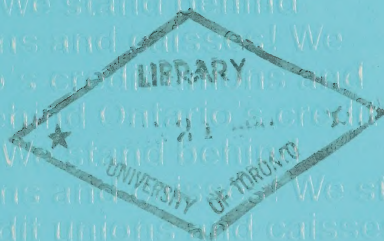


Table of Contents

- 2 Board of Directors
- 3 Report of the Board of Directors
- 5 Report of the Management
- 10 Auditors' Report
- 10 Balance Sheet
- 11 Statement of Net Income and Accumulated
Net Earnings
- 12 Statement of Financial Activities
- 13 Notes to Financial Statements
- 16 General and Administrative Expenses
- 17 Organization Chart

CA24N
CC 700
-A 56

DEPOSITORY LIBRARY MATERIAL

Objects and By-laws of the Corporation

Objects

On March 24, 1977, the Ontario Share and Deposit Insurance Corporation (OSDIC) was established under The Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1976, Chapter 62, Statutes of Ontario.

The objects of the Corporation are:

- | | |
|---|---|
| a) to accumulate, manage, invest, disburse and pay out a separate fund for each league and a further fund for all independent members, such funds to be accounted for separately and each fund receiving the revenues or assets and bearing all direct charges and an appropriate portion of such other charges as may be applicable to it; | b) to provide, in its discretion, financial assistance, having regard to the liabilities and assets of each fund, for the purpose of assisting any credit union in the appropriate category in its continued operation or in the orderly liquidation of its operations; |
| c) to provide, for the benefit of persons having shares or deposits with credit unions in Ontario deposit insurance against loss of part or all of such shares or deposits, by making payments to such persons to the extent and in the manner authorized by The Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1976. | |

By-laws at December 31, 1979*

BY-LAW NO. 1
relating generally to the conduct of affairs of the Corporation

BY-LAW NO. 2
with respect to the borrowing of money by the Corporation

BY-LAW NO. 3
with respect to the operation of a deposit insurance program for persons who are

members of credit unions and caisses populaires

BY-LAW NO. 4
with respect to the indemnification of directors and officers of the Corporation

*The Corporation enacted the above By-laws in November 1977, with the approval of the Lieutenant-Governor in Council

Board of Directors



February 19, 1980 meeting of the OSDIC Board of Directors reviewing the 1979 Audited Financial Statements of the Corporation. (Left to right): Roger Frenette, Helen Anderson, Alex Gracie, Marcel Couture, C.A., Vice-Chairman, John Mackintosh, Chairman, G. Allen Charbonneau, Herbert R. Balls, Jean-Baptiste Allie, Robert Perras, Q.C.



Chairman and Vice-Chairman of OSDIC Board at a recent meeting with the Minister of Consumer and Commercial Relations, Honourable Frank Drea. (Left to right): John Mackintosh, Chairman, Honourable Frank Drea, M.P.P., Minister of Consumer & Commercial Relations, Marcel Couture, C.A., Vice-Chairman.



Chairman of the Audit Committee discussing the 1979 audited financial statements with the Chairman and Vice-Chairman. (Left to right): Herbert R. Balls, Chairman of OSDIC's Audit Committee, John Mackintosh, Chairman of the Board, Marcel Couture, Vice-Chairman.

Board of Directors

John Mackintosh, Chairman
Marcel Couture, C.A., Vice-Chairman
Jean-Baptiste Allie
Helen Anderson
Herbert R. Balls

G. Allen Charbonneau
Roger Frenette*
Alexander L. Gracie
Robert Perras, Q.C.

*Effective January 23, 1980

Report of the Board of Directors

1979 was a year of moderate growth in the credit union movement, largely due to the continuation of high interest rates that surfaced in the latter part of 1978. Contrary to the general expectations of some moderation in interest rate levels, in late 1979, they have remained high into the first quarter of 1980. High interest rates for the rest of 1980 appear likely, based on the unsettled political and economic conditions throughout the world.

The substantial increases in both short-term and long-term interest rates have impacted on government borrowing to the extent that the February 1, 1980 Government of Canada long-term bond issue price yielded in excess of 12 percent to maturity on February 1, 2003. Tight monetary policies, oil-price increases, the dramatic surge in the price of precious metals and political instability in the Middle East are some of the proliferating elements prolonging the economic uncertainties.

We expect that the boards of directors and management of credit unions and caisses populaires will continue the programs they undertook in 1978 and 1979 to:

- update reviews of members' requirements for current and future services;
- improve annual budget planning;
- continue selective income improvement programs;
- review expenses and staffing for improved return to members;
- communicate on a timely basis with members with respect to the operations of their own credit union or caisse populaire;
- upgrade internal policies and procedures to assist the credit union or caisse populaire in being more efficient and more knowledgeable.

1980 will be a time for consolidation for the credit union movement. Boards of directors, committees and management of all credit unions and caisses populaires must continue to carry out the stewardship delegated by the membership and the responsibilities which they have assumed under the Act. Many of these dedicated officers have understood the need for reserves and retained earnings to protect the stability and viability of their credit union or caisse populaire. Failure to provide for sufficient reserves and retained earnings can seriously affect the viability of their own credit union or caisse populaire and, indeed, adversely affect the entire movement.

Twenty-one credit unions in financial difficulties were under the Corporation's direction under section 116 of the Act at December 31, 1979. There were also an additional 14 credit unions in difficulty being monitored by the Corporation. No special quasi-judicial hearings were held in 1979 under section 116 of The Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1976.

The Corporation is providing technical and financial assistance where required to these 35 credit unions and caisses populaires with total assets of \$278 million and overall deficits amounting to \$6 million according to the December 31, 1979 report. Under present economic conditions, the Corporation expects the number of credit unions and caisses populaires both under direction and being monitored, to increase in 1980.

Direct financial assistance is provided to credit unions and caisses populaires in financial difficulty to ensure orderly mergers, amalgamations and dissolutions. In 1979, actual financial assistance of \$462,692 was provided to 11 credit unions. Further to this, the Corporation undertook to provide in 1980 \$5,000,000 in the form of a secured interest-free loan to a newly amalgamated credit union in Fund A to resolve a deficit of approximately \$1.5 million over a period of time. The loan is repayable in the following manner: \$1,500,000 on December 31, 1981; \$2,500,000 on December 31, 1983 and \$1,000,000 on December 31, 1984.

The Corporation's Board of Directors met regularly throughout 1979. The Board of Directors has established a number of committees to carry out its work in addition to regular board meetings. The five currently operating committees are Executive, Audit, Investment, Legislation and the Committee on Sound Business and Financial Practices for credit unions and caisses populaires.

In addition to the external auditors' examination, the Corporation has been subjected to examinations by the Office of the Superintendent of Insurance and the Provincial Auditor in 1979. The summary comment from the Superintendent's detailed 1979 report on the Corporation's 1978 operations ultimately submitted to the Lieutenant-Governor in Council, stated that development is proceeding at a reasonably rapid pace and that the Corporation's basic role of protecting the deposits of members of credit unions has to date been fulfilled.

Shares and deposits of credit unions and caisses populaires exceeded \$3,960 million at December

31, 1978 - a 22 per cent growth in 1978. For the year ended December 31, 1979, based on the assessment updates received by the Corporation in early 1980, a growth rate of 12 per cent in 1979 in shares and deposits in Ontario credit unions and caisses populaires to \$4,435 million is estimated.

That growth is significant when a review is made of statistics available from the Ministry of Consumer and Commercial Relations.

Year End	Number of Ontario Credit Unions and Caisses Populaires	Shares and Deposits
1960	1,374	\$ 201 million
1965	1,303	415 million
1970	1,474	755 million
1975	1,251	2,021 million
1978	1,125	3,964 million
1979	1,105	4,435 million estimated

It should be noted that the number of credit unions and caisses populaires in Ontario has dropped each year since 1968 from 1,523 to the present 1,105, but the shares and deposits have increased to the estimated \$4,435 million at December 31, 1979.

In response to meetings of the Corporation with Department of Finance officials, the Honourable John Crosbie, Minister of Finance, indicated in a letter on October 31, 1979, that the Government of Canada will not allow as a deduction for federal income tax purposes "assistance to credit unions and caisses populaires". For the 1979 taxation year, the Corporation is required to pay federal income taxes of 15 per cent and provincial income taxes of 14 per cent on net taxable income before deducting assistance to credit unions and caisses populaires in financial difficulties. The budget proposals introduced in December 1979 would

have in turn added a 5 per cent surcharge on the existing 15 per cent federal rate.

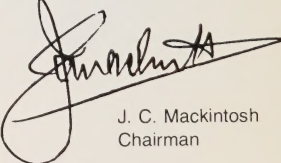
With the current budgetary restraints in effect in Ontario, as evidenced by both the closing down of the 8 regional offices of the Credit Unions and Co-operatives Services Branch and the withdrawal of the Ministry of Treasury and Economics from previous statistical gathering function for credit unions, the Corporation considers its responsibilities to the Ontario credit union movement to be ever increasing in providing a statistical gathering function. It is anticipated that this will ultimately reduce the volume of reporting necessary in the annual return to the Director of Credit Unions.

On October 5, 1979, Mr. Rodolphe Almanza, C. resigned his position as a director of the Corporation and his position as general manager of la Fédération des Caisses Populaires de l'Ontario Limitée. Mr. Roger Frenette of Welland, a director of la Fédération, has been appointed to fill the vacancy.

The Corporation is pleased to recognize again in spirit of co-operation from the credit unions and caisses populaires, the Credit Union Central of Ontario, la Fédération des Caisses Populaires de l'Ontario Limitée, the Director of Credit Unions and the Ministry of Consumer and Commercial Relations.

The Corporation acknowledges the dedication and efforts of staff in the performance of their duties.

On behalf of the Board of Directors,


J. C. Mackintosh
Chairman

Committees of the Board

Committee on Sound Business and Financial Practices:

Herbert R. Balls, Chairman
G. Allen Charbonneau
Marcel Couture
Helen Anderson

Investment Committee:

Alexander L. Gracie, Chairman
Helen Anderson
Roger Frenette

Legislation Committee:

Robert Perras, Chairman
Jean-Baptiste Alie
Alexander L. Gracie

Executive Committee:

John Mackintosh, Chairman
Marcel Couture, Vice-Chairman
Jean-Baptiste Alie
Herbert R. Balls
Alexander L. Gracie

Audit Committee:

Herbert R. Balls, Chairman
Marcel Couture
G. Allen Charbonneau

Report of the Management



Report of the Management

Organization

The Corporation has been functional for approximately two years. In those two years there has been substantial growth in the movement and considerable change in the economics — two years ago, a prime lending rate of $8\frac{1}{4}$ per cent; today, a prime rate of 15 per cent.

Two years ago the Corporation had a staff of 12; at December 31, 1979 it had a staff of 29.

Mr. Neil de Valk, Manager of the Administration Department and his staff of 13, have the responsibility for (i) administration and accounting, (ii) collections, (iii) corporate services and (iv) assistance programs and dissolution co-ordination.

Mr. Doug Enns, Manager of the Examination Department and his staff of 12, have the responsibility for (i) credit unions and caisses populaires under direction and being monitored, (ii) examination review and audit liaison (iii) the statistics gathering program presently underway.

The Corporation is fortunate in having an enthusiastic staff with an excellent knowledge and experience in the credit union movement; seven of the staff are bilingual in French and English.

Communications

The Corporation advertised in daily newspapers and selected weeklies in both English and French several times in 1979 indicating that, although relatively new and unknown, the Corporation stands behind credit unions and caisses populaires with substantial reserves; it is planning similar selected advertising during 1980.

Although more than 900,000 pamphlets, outlining deposit insurance coverage, have been distributed to credit unions and caisses populaires, the Corporation is planning a further review of the pamphlet to communicate its coverage to both members and non members.

Beginning in 1980 the Corporation will be issuing quarterly status reports of its activities.

Operations

The following comments are for additional clarification to the 1979 audited financial statements.

Cash on deposit \$7,386,048

Because of the unsettled investment environment and because of projected funding requirements, the Corporation has maintained substantial funds on deposit during 1979 and plan to continue to do

so in 1980. The return on these funds is at a very competitive rate with money market investments.

Investments \$31,807,944

Funds invested in government bonds, term deposits, debentures, guaranteed investment certificates and municipal debentures are in accordance with the investment provisions of the legislation and the federal income tax sections relating to deposit insurance corporations. Investment transactions are settled through a Canadian chartered bank and all certificates are maintained in the bank's depository facilities.

Deferred income tax \$133,400

This amount represents the income tax that has been deferred due to the Corporation claiming the maximum reserves allowable on all investments that mature in more than 1 year from December 31. The income tax deferred arose in the Corporation's 3 years of operation as follows:

1977	\$ 16,400
1978	63,000
1979	54,000
	<u>\$133,400</u>

Share and Deposit Insurance Funds \$39,643,21

These fund balances represent 1% of the share and deposit balances in all Ontario credit unions and caisses populaires at December 31, 1978. In addition, it is expected that more than \$4 million will be received in assessment updates in early 1980, representing over \$400 million growth in shares and deposits in Ontario credit unions and caisses populaires for the 1979 calendar year.

Accumulated net earnings \$1,239,645

This amount represents approximately 3 per cent of the Combined Funds.

Income Taxes \$421,818

The Corporation is subject to federal and provincial income taxes at rates that are applicable to deposit insurance corporations. In 1979, the rates in effect were: federal 15 per cent and provincial 14 per cent.

Assistance to member institutions \$462,492

Financial assistance rendered to credit unions dissolution, or in difficulty, is not eligible as an income tax deduction either under federal or provincial income tax legislation even though section 101 of The Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1976, includes such assistance as an object of the Corporation.

Direction and technical assistance \$50,477

In 1979 all assistance provided related to mem

of Fund A. In early 1980 this had been expanded to include members of Fund B and Fund C experiencing financial difficulties.

Statistics gathering program \$100,505

This expense includes programming expenses incurred in 1979 and also takes into account Statistics Canada financial assistance provided. 1980 expense is budgeted at a substantially lower level.

Examinations

Of the examinations undertaken under section 114 of The Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1976, there have been a recurring number of observations for improved operations of credit unions and caisses populaires:

-) better understanding of the need for statutory-type reserves and retained earnings as equity capital;
-) closer observance of both the by-laws and legislative requirements by management and board of directors;
-) better determination of adequate allowances for doubtful loans in view of prevailing easy credit and the rising rate of personal bankruptcies;
-) improved management knowledge of the cost of services provided to members and the cost of branch operations;
-) continued training of management and staff to cope with the additional responsibilities of growth and added services.

With respect to credit unions and caisses populaires that require auditors under the legislation the Corporation, for the purposes of section 114, anticipates working more closely with the auditors and their respective clients, prior to requests for examinations, in 1980.

Statistics Gathering

In early 1979 the Ministry of Treasury and Economics discontinued the Quarterly Survey of Credit Unions due to budget cutbacks. Recognizing the continuing need for these overall statistics and data on the Ontario credit union movement the Corporation has undertaken the responsibility for gathering the quarterly statistical information required. Both Statistics Canada and the Ministry of Consumer and Commercial Relations have recognized the need for one body to gather this information because of the role that the Ontario credit union movement has in the provincial structure of financial institutions and the significant impact that Ontario has in the Canadian credit union movement.

The Corporation acknowledges the considerable spirit of co-operation from many of its members that provided their own statistics on a quite timely basis considering that credit unions and caisses populaires, during the year, were faced with higher costs and narrower margins.

We are pleased with the response of many credit unions and caisses populaires with respect to the output they have received on their own operation. A brief Users Manual is being prepared with the assistance of the Credit Union Central of Ontario's Development Division.

It is anticipated that the remaining credit unions and caisses populaires will provide the information under the conditions outlined in the Corporation's Policy of Deposit Insurance issued to each of its members.

1980 Priorities

In reviewing the priorities outlined in last year's Annual Report, it should be noted:

- 1) the income tax problem will be somewhat alleviated in 1980 because of the substantial level of direct financial assistance planned;
- 2) the Corporation's informal involvement with the Ministry in the chartering process ultimately will result in new members having a better opportunity to succeed;
- 3) the timely completion in 1980 of the study to determine the adequacy of OSDIC's Share and Deposit Insurance Funds will require the continued co-operation of its members in providing both 1979 Assessment Updates and the Quarterly Statistical Report.
- 4) The concentrated development activities in 1979 with respect to the Statistics Gathering process will even out in 1980. The reporting responsibility to Statistics Canada will be met with consistency.
- 5) the small credit union program, delayed in 1979 due to the difficulties encountered in the statistical gathering program, is well underway in 1980 with one consultant assigned to small credit unions exclusively;
- 6) proposed legislation changes have recently been distributed to representatives of the credit union movement for comments prior to OSDIC's requests to the Ministry of Consumer and Commercial Relations for amendments to the existing legislation;
- 7) additional meetings are to be held in early 1980 with representatives of the movement and the Director of Credit Unions with respect to standards of sound business and financial practices;

- 8) a research study of the credit union movement has been initiated by the Canadian Institute of Chartered Accountants with input requested from credit unions, caisses populaires, various government levels, auditors and deposit insurance corporations;
- 9) a broader understanding of the legislation will be a continuing priority in light of proposed amendments to the legislation in 1980.
- 10) that the Corporation's policy on financial assistance will be outlined to its members.

In addition to the above, many of which are ongoing items, the Corporation in 1980 plans to:

- 1) provide brief quarterly reports of its activities to its members;
- 2) assist the credit union movement in reducing the level of governmental reporting;
- 3) update the pamphlet outlining OSDIC's deposit insurance coverage;

- 4) assist in increasing the awareness of the public about the deposit insurance coverage available to members of Ontario's credit unions and caisses populaires;
- 5) review its Annual Budget Plan on a quarterly basis to better reflect the rapidly changing conditions and their impact on OSDIC's operations;
- 6) accelerate its technical and financial assistance to a broader range of credit union and caisses populaires.

On behalf of the management,



Keith A. Mills, C.A., M.B.A.
General Manager

OSDIC Advertising

In order to increase the awareness of OSDIC to the general public and members of credit unions and caisses populaires throughout Ontario, the Corporation has advertised in this manner during 1979.

We stand behind Ontario's credit unions and caisses!

The Ontario Share and Deposit Insurance Corporation — a creation of the Ontario Legislature — stands behind all Ontario credit unions and caisses populaires.

It backs them with reserves of more than \$45,000,000.

They are safe with OSDIC.

You are safe with them

OSDIC — the symbol of security.

Ontario
Share & Deposit
Insurance Corporation



La Société
ontarienne d'Assurance
des Actions & Dépôts



December 31, 1979

Auditors' Report

We have examined the balance sheet of Ontario Share and Deposit Insurance Corporation as at December 31, 1979 and the statements of net income and accumulated net earnings and financial activities for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

Wingsar Higgins Stevenson & Co

Chartered Accountants.

Statement of Net Income and Accumulated Net Earnings

Year Ended December 31, 1979

	1979			1978	
	Fund A	Fund B	Fund C	Combined Funds	Combined Funds
Income					
Interest on loans	\$ 57,648	\$ 15,796	\$ —	\$ 73,444	\$ 174,284
Return on investments	2,731,781	364,371	249,425	3,345,577	2,422,005
Other	73,556	6,575	—	80,131	91,110
	\$2,862,985	\$386,742	\$249,425	\$3,499,152	\$2,687,399
Expense					
Examination fees	\$ 765,599	\$ 8,184	\$ 14,080	\$ 787,863	\$ 737,528
General and administrative	614,324	71,982	38,188	724,494	408,707
Salaries and benefits	449,508	43,279	23,950	516,737	281,478
	\$1,829,431	\$123,445	\$ 76,218	\$2,029,094	\$1,427,713
Net income before income taxes	\$1,033,554	\$263,297	\$173,207	\$1,470,058	\$1,259,686
Income taxes					
Current	\$ 258,645	\$ 65,527	\$ 43,646	\$ 367,818	\$ 284,000
Deferred	37,000	10,800	6,200	54,000	63,000
	\$ 295,645	\$ 76,327	\$ 49,846	\$ 421,818	\$ 347,000
Net income for the year	\$ 737,909	\$186,970	\$123,361	\$1,048,240	\$ 912,686
Assistance to member institutions	462,692	—	—	462,692	307,356
	\$ 275,217	\$186,970	\$123,361	\$ 585,548	\$ 605,330
Accumulated net earnings, beginning of year	406,530	72,999	174,568	654,097	48,767
Transfers arising from changes in fund affiliation	91,270	466	(91,736)	—	—
Accumulated net earnings, end of year	\$ 773,017	\$260,435	\$206,193	\$1,239,645	\$ 654,097
See notes to financial statements.					

Statement of Financial Activities

Year Ended December 31, 1979

	1979			1978
	Fund A	Fund B	Fund C	Combined Funds
Financial resources provided				Combined Funds
Net income for the year	\$ 737,909	\$ 186,970	\$ 123,361	\$ 1,048,240
Expenses not requiring cash outlays				
Amortization — bond premium (discount)	25,674	(2,157)	1,050	24,567
Amortization and depreciation	46,640	—	—	46,640
Deferred income taxes	37,000	10,800	6,200	54,000
	\$ 847,223	\$ 195,613	\$ 130,611	\$ 1,173,447
Decrease in loans receivable	974,107	356,854	—	1,330,961
Increase (decrease) in payables and accruals	118,303	(29,476)	287,488	376,315
Increase (decrease) in Share and Deposit Insurance Funds	8,178,393	680,001	(1,753,787)	7,104,607
Proceeds from sale of investments	20,423,119	987,769	3,422,047	24,832,935
	\$30,541,145	\$2,190,761	\$2,086,359	\$34,818,265
Financial resources applied				
Purchase of investments	\$24,685,332	\$1,877,737	\$1,428,563	\$27,991,632
Purchase of fixed assets	144,727	—	—	144,727
Decrease (increase) in income taxes payable	147,100	3,900	43,000	194,000
Increase in loans receivable	—	—	—	—
Increase (decrease) in accrued interest	185,587	12,772	(90,176)	108,183
Assistance to member institutions	462,692	—	—	462,692
	\$25,625,438	\$1,894,409	\$1,381,387	\$28,901,234
Increase (decrease) in cash	\$ 4,915,707	\$ 296,352	\$ 704,972	\$ 5,917,031
Cash and deposits, beginning of year	1,006,178	376,754	86,085	1,469,017
Transfers arising from changes in fund affiliation	91,270	466	(91,736)	—
Cash and deposits, end of year	\$ 6,013,155	\$ 673,572	\$ 699,321	\$ 7,386,048
<i>See notes to financial statements.</i>				

Notes to Financial Statements

December 31, 1979

Objectives of the Corporation

The Corporation was established as a corporation without share capital on March 24, 1977 under the provisions of The Credit Unions and Caisses populaires Act, 1976, Chapter 62, Statutes of Ontario (The Act).

The Corporation's principal objectives are to provide financial assistance to Ontario credit unions and caisses populaires in their continued operations, or in the orderly liquidation of their operations, and to provide insurance on shares and deposits of members of credit unions and caisses populaires.

Assessments are made against member institutions based on shares and deposits held by them. These assessments are maintained in separate funds according to membership in each league or federation incorporated in Ontario, and a separate fund is maintained for unaffiliated credit unions and caisses populaires.

For the purpose of these financial statements the separate funds are identified in the following manner:

Central Ontario affiliates	— Fund A
Fédération des Caisses populaires de l'Ontario Limitée affiliates	— Fund B
Unaffiliated credit unions and caisses populaires	— Fund C

Significant Accounting Policies

The following summary of significant accounting policies is presented to assist in the interpretation of these financial statements.

Reserves

Assessments are credited directly to the appropriate Share and Deposit Insurance Fund in accordance with Section 111 of The Act. Assistance to member institutions is not included in the determination of net income for the year. Instead it is deducted from net income in the calculation of accumulated net earnings.

Loans Receivable

Interest on loans acquired from credit unions and caisses populaires is recorded when received; no accrual has been made for interest earned but not received on these loans to December 31, 1979.

Investments

The Corporation regards its investments in debt securities as part of its investment policy. Accordingly, management invests primarily in bonds, debentures and guaranteed investment certificates which are held to maturity, amortizes bond premiums and discounts pro rata to maturity and accrues interest earned. Only realized gains or losses in the portfolio are recognized in the income statement. However, in the event of permanent impairment in value, the securities would be written down to market or sold and in either circumstance the loss would be recognized in the statement of income.

Property Held for Resale

Property acquired from member institutions and held for resale is stated at acquisition cost. Depreciation is provided on the diminishing balance method at a rate of 5% for the building and paving.

Fixed Assets, Depreciation and Amortization

Fixed assets are stated at acquisition cost. Depreciation is provided on the diminishing balance method at the rate of 20% for furniture and equipment. Leasehold improvements are amortized on a straight line basis over the term of the lease.

3. Supplementary Financial Information

	1979			1978
	Fund A	Fund B	Total	Total
Loans Receivable				
Loans acquired from member institutions				
Mortgages	\$118,322	\$ —	\$ 118,322	\$ 156,682
Personal	626,551	64,749	691,300	904,037
	\$744,873	\$ 64,749	\$ 809,622	\$1,060,719
Allowance for doubtful loans	250,496	24,948	275,444	402,831
	\$494,377	\$ 39,801	\$ 534,178	\$ 657,888
Loans to member institutions	66,370	—	66,370	1,000,000
Loans acquired from centrals	—	584,540	584,540	858,161
	\$560,747	\$624,341	\$1,185,088	\$2,516,049

	1979			1978
	Fund A	Fund B	Fund C	Total
Investments				
Bonds and debentures at amortized cost				
Canada	\$ 7,901,033	\$1,167,518	\$ 184,125	\$ 9,252,676
Provincials	8,080,328	1,321,914	1,596,447	10,998,689
Municipals	—	851,319	—	851,319
Variable callable deposits	6,995,260	—	—	6,995,260
Other debentures	1,010,000	—	—	1,010,000
Guaranteed investment certificates	2,700,000	—	—	2,700,000
	\$26,686,621	\$3,340,751	\$1,780,572	\$31,807,944
				\$28,673,814
Market values				\$28,708,827
				\$28,011,714

	1979			1978
	Cost	Accumulated depreciation	Net book value	Net book value
Property Held for Resale — Fund A				
Land	\$205,139	\$ —	\$205,139	\$205,139
Building	205,339	19,924	185,415	195,072
Paving	7,522	734	6,788	7,145
	\$418,000	\$20,658	\$397,342	\$407,356

	1979			1978
	Cost	Accumulated depreciation and amortization	Net book value	Net book value
Fixed Assets — Fund A				
Furniture and equipment	\$192,437	\$30,185	\$162,252	\$ 67,172
Leasehold improvements	66,904	12,759	54,145	41,124
	\$259,341	\$42,944	\$216,397	\$108,296

Note 3 (continued)

Payables and accruals

Included in accounts payable of Fund C is an amount of \$313,000 owing on certain investments purchased in December. These investments are normally paid for at time of purchase but in this case the securities in question were not delivered until the second week of January and settlement was therefore delayed.

Share and Deposit Insurance Funds	1979				1978
	Fund A	Fund B	Fund C	Total	Total
Balance, beginning of year	\$25,186,304	\$3,655,014	\$3,697,295	\$32,538,613	\$25,157,474
Assessments received in the year	5,542,744	665,539	911,363	7,119,646	7,381,139
Transfers arising from changes in fund affiliation	2,650,688	14,462	(2,665,150)	—	—
Assessments returned to dissolving member institutions	(15,039)	—	—	(15,039)	—
	\$33,364,697	\$4,335,015	\$1,943,508	\$39,643,220	\$32,538,613

Return on Investments	1979				1978
	Fund A	Fund B	Fund C	Combined Funds	Combined Funds
Bonds and debentures					
Canada	\$ 653,629	\$114,110	\$ 50,924	\$ 818,663	\$ 521,784
Provincials	625,956	59,976	123,836	809,768	797,855
Municipals	—	97,668	—	97,668	108,144
Variable callable deposits	701,917	—	—	701,917	41,098
Other debentures	64,223	—	—	64,223	45,802
Guaranteed investment certificates	214,483	18,495	52,924	285,902	543,144
Interest on cash and callable deposits	386,878	69,235	60,681	516,794	852,367
Amortization of bond (premiums) discounts	(25,674)	2,157	(1,050)	(24,567)	(36,130)
Net gain on disposal of investments	110,369	2,730	(37,890)	75,209	8,643
	\$2,731,781	\$364,371	\$249,425	\$3,345,577	\$2,422,005

4. Contingent liability

The Corporation has guaranteed the lines of credit of two credit unions in Fund A up to \$350,000. At December 31, 1979 the balance outstanding was \$13,141.

5. Commitment

The Corporation has made a commitment to lend \$5,000,000 without interest to a newly amalgamated credit union in Fund A. The loan is repayable in the following manner: \$1,500,000 on December 31, 1981, \$2,500,000 on December 31, 1983 and \$1,000,000 on December 31, 1984. The credit union will be required to deposit a like amount with the Credit Union Central of Ontario and the Corporation's loan is to be secured by an assignment of the deposit.

6. Comparative figures

Certain figures in the comparative statement of financial activities have been reclassified to conform to the current year's presentation or because they were immaterial to an understanding of the current year's financial statement.

General and Administrative Expenses

Year Ended December 31, 1979

	1979				197
	Fund A	Fund B	Fund C	Combined Funds	Combine Fund
Advertising and promotion	\$ 28,555	\$ 3,741	\$ 1,709	\$ 34,005	\$ 42,14
Annual report	13,147	1,756	1,061	15,964	9,12
Audit	15,752	2,100	1,234	19,086	12,74
Collection	31,988	4,412	—	36,400	56,92
Consulting	38,210	5,029	2,480	45,719	25,01
Depreciation and amortization	40,264	4,029	2,347	46,640	19,91
Direction and technical assistance	50,477	—	—	50,477	—
Directors — remuneration	30,434	4,044	2,288	36,766	28,40
— expenses	11,668	1,561	960	14,189	15,78
Insurance	11,267	2,699	391	14,357	20,32
Legal	27,466	3,668	2,210	33,344	29,82
Miscellaneous	26,415	4,607	2,975	33,997	40,84
Occupancy	73,662	9,964	5,434	89,060	41,94
Printing, mailing and supplies	36,917	4,899	2,718	44,534	20,83
Statistics gathering program	81,668	11,056	7,781	100,505	—
Taxes	12,551	1,222	558	14,331	50
Telephone	25,005	3,310	1,780	30,095	15,03
Travel	58,878	3,885	2,262	65,025	29,79
	\$614,324	\$71,982	\$38,188	\$724,494	\$408,70

Note:

Expenses not directly charged to a particular fund are allocated on the basis of assessments held in each fund. The distribution of allocable expenses during the year as follows:

Fund A	78%		84%
Fund B	11%	April 17 to December 31, 1979	11%
Fund C	11%		5%
	100%		100%

Board of Directors
(appointed by the Lieutenant Governor in Council)

Committee on Sound
Business and Financial
Practices

Executive
Committee

Investment
Committee

Audit
Committee

Legislation
Committee

Doug Enns
Manager
Examinations

**K.A.
Mills**
General
Manager

Neil de Valk
Manager
Administration

Statistics and Subjective Monitoring Program

Examination Review and Audit Liaison

Direction and Monitoring

Small Credit Unions

EXAMINATIONS

Administration and Personnel

Accounting

Collections and Services

Amalgamations
Purchase and Sales

Dissolutions

Assistance Programs

ADMINISTRATION

Conseil d'administration
(nommé par le lieutenant-gouverneur en conseil)

Comité sur les pratiques
rationnelles et financières

Comité
exécutif

Comité de
placements

Comité sur
la législation

Comité de
vérification

Doug Ems,
Directeur du service
d'inspection

K. A.
Mills
Directeur
général

Neil de Valk,
directeur
administratif

Compilation des statistiques

Révision des inspections et la coordination
des vérifications

Direction et surveillance interne

Petites credit unions

Administration et
personnel

Comptabilité

Recouvrement et
services internes

Fusions /
achats et ventes

Liquidation

Programmes d'entraide

Service d'inspection

Administration



Frais généraux et d'administration

de l'exercice terminé le 31 décembre 1979

1979

Fonds regroupés	Fonds C	Fonds B	Fonds A	
\$ 42,145	\$ 1,709	\$ 3,741	\$ 28,555	Publicité et promotion
9,125	1,061	1,756	13,147	Rapport annuel
12,746	15,964	2,100	15,752	Vérification
56,927	36,400	4,412	31,988	Perception
25,018	45,719	5,029	38,210	Consultation
19,917	46,640	2,347	40,264	Amortissement
50,477	—	—	50,477	Administration et aide technique
28,400	36,766	4,044	30,434	Administrateurs — rémunération
15,783	14,189	1,561	11,668	— dépenses
20,320	14,357	2,699	11,267	Assurances
29,828	33,344	2,210	27,466	Conteneurs
40,845	33,997	4,607	26,415	Divers
41,947	89,060	9,964	73,662	Loyer
20,831	44,534	4,899	36,917	Imprimerie, courrier et fournitures
—	100,505	11,056	81,668	Programme de recherche de données statistiques
15,035	14,331	1,222	12,551	Taxes
29,790	30,095	3,310	25,005	Téléphone
\$408,707	\$724,494	\$71,982	\$614,324	Déplacements

Note:

Les frais qui ne sont pas directement imputés à un fonds particulier sont distribués selon les contributions détenues dans chaque fonds. La distribution des frais de ce genre au cours de l'exercice était la suivante:

Fonds A	78%
Fonds B du 1er janvier au 17 avril 1979	11%
Fonds C	11%
du 17 avril au 31 décembre 1979	100%

Créditeurs et frais courus

Les créditeurs de Fonds C comprennent une somme de \$313,000 à payer relativement à certains placements acquis en décembre. Ces placements sont généralement payés au moment de l'achat, mais les titres en questions, dans le cas présent, n'ont pas été livrés avant la deuxième semaine de janvier. De ce fait, le règlement a été reporté.

Fonds d'Assurance des Actions et Dépôts

1979

1978

Fonds A	Fonds B	Fonds C	Total
\$25,186,304	\$3,655,014	\$3,697,295	\$32,538,613
Contributions reçues au cours de l'exercice	5,542,744	911,363	7,119,646
Virements découplant des changements	2,650,688	—	—
d'affiliation au fonds	—	(2,665,150)	(15,039)
Contributions rendues aux établissements	(15,039)	—	—
membres dissidents	\$33,364,697	\$1,943,508	\$39,643,220
	\$4,335,015	\$39,643,220	\$32,538,613

4. Passif éventuel

La Société s'est portée garante des marges de crédit, jusqu'à sont membres du Fonds A. Au 31 décembre 1979, le solde des marges inutilisées s'établissait à \$13,141.

5. Engagement

La Société s'est engagée à prêter une somme de \$5,000,000, sans intérêt, à une coopérative de crédit qui a récemment été fusionnée. Cette coopérative de crédit est membre du Fonds A. Le prêt est remboursable comme suit : \$1,500,000 le 31 décembre 1981, \$2,500,000 le 31 décembre 1983 et \$1,000,000 le 31 décembre 1984. La coopérative de crédit

6. Chiffres correspondants

Certains des chiffres qui figurent dans l'état comparatif des activités financières ont été reclassés pour les rendre conformes à la présentation adoptée au cours de l'exercice écoulé ou, encore, parce que ces chiffres n'ajoutent pas à la compréhension des états financiers du présent exercice.

sera tenue de déposer une somme analogue auprès de la Centrale des Coopératives de Crédit de l'Ontario et le prêt consenti par la Société doit être garanti par une cession de la somme déposée.

Fonds A	Fonds B	Fonds C	Fonds regroupés	Fonds regroupés
\$ 653,629	\$114,110	\$ 50,924	\$ 818,663	\$ 521,784
Municipalités	—	—	97,668	108,144
Dépôts à demande variable	701,917	—	701,917	41,098
Autres débiteurs	—	—	64,223	45,802
Certificats de placement garanti	214,483	52,924	285,902	543,144
Intérêt sur encaissée et dépôts à demande	386,878	60,681	516,794	852,367
Amortissement de l'escompte (prime) à l'émission d'obligations	(25,674)	(1,050)	(24,567)	(36,130)
Gain net sur aliénation de placements	110,369	2,730	75,209	8,643
	\$2,731,781	\$364,371	\$3,345,577	\$2,422,005

3. Information financière supplémentaire

1979				1978			
Fonds A				Fonds B			
Total				Total			
Prêts à recevoir				Prêts à recevoir			
Prêts acquis d'établissements membres	\$118,322	\$ —	\$ 118,322	Prêts acquis d'établissements membres	\$156,682	\$ 156,682	
Hypothécaires	626,551	64,749	691,300	Hypothécaires	904,037	\$1,060,719	
Personnels	\$744,873	\$ 64,749	\$ 809,622	Personnels	\$1,060,719	\$1,060,719	
Provision pour prêts douteux	250,496	24,948	275,444	Provision pour prêts douteux	402,831	\$ 657,888	
Prêts à des établissements membres	\$494,377	\$ 39,801	\$ 534,178	Prêts à des établissements membres	\$ 657,888	\$ 657,888	
Prêts acquis des centrales	66,370	—	584,540	Prêts acquis des centrales	858,161	\$2,516,049	
Total				Total			
1979				1978			
Fonds A				Fonds C			
Total				Total			
Obligations et débiteures au coût amorti				Obligations et débiteures au coût amorti			
Canada	\$ 7,901,033	\$1,167,518	\$ 184,125	Canada	\$ 9,252,676	\$ 5,767,969	
Provinces	8,080,328	1,321,914	1,596,447	Provinces	10,998,689	7,446,215	
Municipalités	—	851,319	—	Municipalités	851,319	1,139,610	
Dépôts à demande variable	6,995,260	—	—	Dépôts à demande variable	6,995,260	6,995,020	
Autres débiteures	1,010,000	—	—	Autres débiteures	1,010,000	525,000	
Certificats de placement garanti	2,700,000	—	—	Certificats de placement garanti	2,700,000	6,800,000	
Valeur du marché	\$26,686,621	\$3,340,751	\$1,780,572	Valeur du marché	\$31,807,944	\$28,673,814	
Total				Total			
1979				1978			
Fonds A				Fonds B			
Total				Total			
Biens-fonds destinés à la revente — Fonds A				Biens-fonds destinés à la revente — Fonds A			
1979				1978			
Amortisse-ment accumulé				Amortisse-ment accumulé			
Valeur comptable nette				Valeur comptable nette			
Terrains				Terrains			
Immeubles	\$205,139	\$ —	\$ —	Immeubles	\$205,139	\$205,139	
Pavages	205,339	19,924	185,415	Pavages	195,072	195,072	
	7,522	734	6,788		7,145	7,145	
	\$418,000	\$20,658	\$397,342		\$407,356	\$407,356	
Total				Total			
1979				1978			
Immobiliisations — Fonds A				Immobiliisations — Fonds A			
1979				1978			
Amortisse-ment accumulé				Amortisse-ment accumulé			
Valeur comptable nette				Valeur comptable nette			
Améliorations et matériel				Améliorations et matériel			
	\$192,437	\$30,185	\$162,252		\$ 67,172	\$ 67,172	
	66,904	12,759	54,145		41,124	41,124	
	\$259,341	\$42,944	\$216,397		\$108,296	\$108,296	

Objectifs de la Société

La Société ontarienne d'Assurance des Actions et Dépôts a été constituée en société sans capital-actions le 24 mars 1977, en vertu des dispositions du Chapitre 62 de The Credit Unions and Co-operative Associations Act, 1976, Statuts de l'Ontario.

Les principaux objectifs de la Société consistent à fournir une aide financière pour l'exploitation des coopératives de crédit (Credit Unions) et caisses populaires de l'Ontario ou la liquidation méthodique de leurs affaires, et d'assurer les actions et dépôts des membres des coopératives de crédit et caisses populaires. Les contributions versées par les établissements membres sont calculées en fonction des actions et dépôts qu'ils détiennent. Ces montants sont attribués à des fonds distincts selon l'affiliation des membres pour chaque ligue ou fédération constituée en société par actions selon les lois de l'Ontario, et un fonds distinct est affecté aux coopératives de crédit et caisses populaires non affiliées.

Les fins des présents états financiers, les fonds distincts sont désignés comme suit:

- Fonds A Affiliées à la Centrale des Coopératives de Crédit de l'Ontario
- Fonds B Affiliées à la Fédération des Caisses populaires de l'Ontario Limitée
- Fonds C Coopératives de crédit et caisses populaires non affiliées

Principales conventions comptables

Enoncé des principales conventions comptables est destiné à faciliter la compréhension des présents états financiers.

Valeur des fonds

Les contributions sont directement créditées au Fonds d'Assurance des Actions et Dépôts approprié, conformément à l'article III de The Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1976. Le bénéfice net de l'exercice ne tient pas compte de l'aide fournie aux établissements membres; les sommes accordées sont déduites du bénéfice net lors du calcul des bénéfices non répartis.

Prêts à recevoir

L'intérêt sur les prêts acquis des coopératives de crédit et caisses populaires est inscrit au moment de la perception; l'intérêt gagné mais non reçu au 31 décembre 1979 n'a pas été comptabilisé.

Placements

La Société considère que ses placements dans des titres de créance répondent à la ligne d'action qu'elle s'est tracée en matière d'investissement. En conséquence, la direction investit principalement dans des obligations, des débiteures et des certificats de placement garanti qui sont détenus jusqu'à échéance, amortit les primes et les escomptes à l'émission et réalise sur les placements du portefeuille sont comptabilisés dans l'état des résultats. Toutefois, s'il advenait un fléchissement permanent de la valeur de certains titres, ces derniers seraient réduits à la valeur du marché ou vendus et, dans les deux cas, la perte serait comptabilisée dans l'état des résultats.

Biens-fonds destinés à la revente

Les biens-fonds acquis d'établissements membres et destinés à la revente sont inscrits à la valeur d'acquisition. L'amortissement des immeubles et des pavages est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif au taux de 5%.

Immobilisations et amortissement

Les immobilisations sont inscrites au coût. L'amortissement de l'amueblement et du matériel est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif à un taux de 20%. Les améliorations locatives sont amorties selon la méthode de l'amortissement constant sur la durée du bail.

1978 1979

Fonds regroupés Fonds regroupés Fonds C Fonds B Fonds A

Provenance des ressources financières				
Bénéfice net de l'exercice	\$ 737,909	\$ 186,970	\$ 123,361	\$ 1,048,240
Postes hors caisse				
Amortissement — prime à l'émission d'obligations (escompte)	25,674	(2,157)	1,050	24,567
Amortissement	46,640	—	—	46,640
Impôts sur le revenu reportés	37,000	10,800	6,200	54,000
	\$ 847,223	\$ 195,613	\$ 130,611	\$ 1,173,447
Diminution des prêts à recevoir	974,107	356,854	—	1,330,961
Augmentation (diminution) des créditeurs et frais courus	118,303	(29,476)	287,488	376,315
Augmentation (diminution) du Fonds d'Assurance des Actions et Dépôts	8,178,393	680,001	(1,753,787)	7,104,607
Produit de la vente de placements	20,423,119	987,769	3,422,047	24,832,935
	\$30,541,145	\$2,190,761	\$2,086,359	\$34,818,265
Utilisation des ressources financières				
Acquisition de placements	\$24,686,332	\$1,877,737	\$1,428,563	\$27,991,632
Achat d'immobilisations	144,727	—	—	144,727
Diminution (augmentation) des impôts sur le revenu exigibles	147,100	3,900	43,000	194,000
Augmentation des prêts à recevoir	—	—	—	—
Augmentation (diminution) de l'intérêt couru	185,587	12,772	(90,176)	108,183
Aide aux établissements membres	462,692	—	—	462,692
	\$25,625,438	\$1,894,409	\$1,381,387	\$28,901,234
Augmentation (diminution) de l'encaisse et des dépôts	\$ 4,915,707	\$ 296,352	\$ 704,972	\$ 5,917,031
Encaisse et dépôts au début de l'exercice	1,006,178	376,754	86,085	1,469,017
Virements découlant des changements d'affiliation au fonds	91,270	466	(91,736)	—
Encaisse et dépôts à la fin de l'exercice	\$ 6,013,155	\$ 673,572	\$ 699,321	\$ 7,386,048
	\$ 1,469,017			

Les notes qui accompagnent les états financiers en font partie intégrante.

État des résultats et des bénéfices non répartis

de l'exercice terminé le 31 décembre 1979

1978 1979

	Fonds regroupés	Fonds regroupés	Fonds C	Fonds B	Fonds A	1979	1978
Revenu:							
Intérêt sur prêts	\$ 174,284	\$ 73,444	\$ —	\$ 15,796	\$ 57,648	2,731,781	2,422,005
Revenu de placements	91,110	80,131	—	6,575	73,556	2,862,985	2,687,399
Frais:							
Frais de révision	\$ 737,528	\$ 787,863	\$ 14,080	\$ 8,184	\$ 765,599	614,324	737,528
Frais généraux et d'administration	408,707	724,494	38,188	71,982	449,508	43,279	281,478
Salaires et charges sociales	281,478	516,737	23,950	43,279	449,508	43,279	281,478
Bénéfice avant impôts sur le revenu	\$1,259,686	\$1,470,058	\$173,207	\$263,297	\$1,033,554	\$1,829,431	\$1,427,713
Impôts sur le revenu:							
Exigibles	\$ 284,000	\$ 367,818	\$ 43,646	\$ 65,527	\$ 258,645	37,000	63,000
Reportés	63,000	54,000	6,200	10,800	295,645	737,909	347,000
Bénéfice net de l'exercice	\$ 912,686	\$1,048,240	\$123,361	\$186,970	\$ 737,909	462,692	307,356
Aide à des établissements membres	307,356	462,692	—	—	275,217	462,692	605,330
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	48,767	654,097	174,568	72,999	406,530	91,270	—
Virements découlant des changements d'affiliation au fonds	—	—	(91,736)	466	406,530	91,270	—
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	\$ 654,097	\$1,239,645	\$206,193	\$260,435	\$ 773,017	—	654,097

Les notes qui accompagnent les états financiers en font partie intégrante.

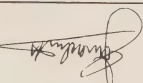
1978 1979

Fonds regroupés Fonds regroupés Fonds C Fonds B Fonds A Actif

\$ 1,469,017	\$ 7,386,048	\$ 699,321	\$ 673,572	\$ 6,013,155	Encaisse et dépôts à demande
2,516,049	1,185,088	—	624,341	560,747	Prêts à recevoir
870,681	978,864	25,007	84,087	869,770	Intérêt couru
28,673,814	31,807,944	1,780,572	3,340,751	26,686,621	Placements
407,356	397,342	—	—	397,342	Biens-fonds destinés à la revente
108,296	216,397	—	—	216,397	Immobilisations
\$34,045,213	\$41,971,683	\$2,504,900	\$4,722,751	\$34,744,032	Passif

\$ 446,718	\$ 92,901	\$ 325,799	\$ 865,418	\$ 489,103	Crediteurs et frais courus
63,400	16,000	10,600	90,000	284,000	Impôts sur le revenu exigibles
96,200	18,400	18,800	133,400	79,400	Impôts sur le revenu reportés
\$ 606,318	\$ 127,301	\$ 355,199	\$ 1,088,818	\$ 852,503	Solde des fonds
\$33,364,697	\$4,335,015	\$1,943,508	\$39,643,220	\$32,538,613	Fonds d'assurance des actions et dépôts
773,017	260,435	206,193	1,239,645	654,097	Bénéfices non répartis
\$34,137,714	\$4,595,450	\$2,149,701	\$40,882,865	\$33,192,710	
\$34,744,032	\$4,722,751	\$2,504,900	\$41,971,683	\$34,045,213	

Les notes qui accompagnent les états financiers en font partie intégrante.

Au nom du conseil,

P. R. B. B. B.

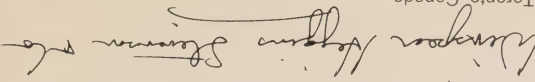
Rapport des vérificateurs

Au Conseil d'administration de
La Société ontarienne d'Assurance des Actions de Dépôts,
Nous avons vérifié le bilan de La Société ontarienne
d'Assurance des Actions et Dépôts au 31 décembre 1979 ainsi
que l'état des résultats et des bénéfices non répartis et l'état
des activités financières de l'exercice terminé à cette date.
Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de
vérification généralement reconnues, et a comporté par
conséquent les sondages et autres procédés que nous avons
jugés nécessaires dans les circonstances.

Toronto, Canada
le 6 février 1980

Comptables agréés

A notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la
situation financière de la société au 31 décembre 1979 ainsi
que les résultats de son exploitation et ses activités financières
pour l'exercice terminé à cette date selon les principes
comptables décrits à la note 2 accompagnant les états
financiers, appliqués de la même manière qu'au cours de
l'exercice précédent.


Comptables agréés

Annnonce de la SODAD

La SODAD a effectué ce genre de publicités pendant l'année 1979 dans le but de se faire connaître davantage auprès du public en général et auprès des sociétés des caisses populaires et des coopératives de crédit situées à travers l'Ontario.



Ontario
Share & Deposit
Insurance Corporation

SODAD — le symbole de sécurité.

Vous pouvez compter sur elles.

Elles peuvent compter sur la SODAD.

Elle les appuie avec des réserves de plus de \$45,000,000.

d'Ontario.

répond de toutes les caisses populaires et crédit unions

**La Société ontarienne d'Assurance des Actions et
Dépôts — une création de la législature ontarienne —**

Nous répondons des caisses populaires et crédit unions ontariennes!

Keith A. Mills, c.a., m.b.a.
Directeur général

Au nom de la direction,

- 1) de fournir à ses membres des rapports trimestriels succincts de ses activités;
- 2) d'aider le mouvement des crédit unions à réduire les reportages gouvernementaux; de mettre à jour la brochure sur l'assurance-dépôt de la SODAD;
- 3) d'aider à accroître la prise de conscience du public de l'assurance-dépôt disponible pour les membres des caisses populaires et des crédit unions de l'Ontario;
- 4) passer en revue son plan budgétaire annuel sur une base trimestrielle pour mieux tenir compte des changements rapides dans les conditions économiques et de leur influence sur les opérations de la SODAD;
- 5) un plus large secteur de caisses populaires et financières d'accroître son aide technique et financière.

- 6) Comptables Agréés qui demandent des données émanant des caisses populaires, crédit unions, divers échelons administratifs gouvernementaux, vérificateurs et société d'assurance-dépôt;
- 7) à la suite des amendements proposés à la loi en 1980, une meilleure compréhension de la législation figurera parmi les priorités permanentes;
- 8) une étude du mouvement des caisses populaires et des crédit unions a été entreprise par l'Institut Canadien des Comptables Agréés qui demandent des données émanant des caisses populaires, crédit unions, divers échelons administratifs gouvernementaux, vérificateurs et société d'assurance-dépôt;
- 9) à la suite des amendements proposés à la loi en 1980, une meilleure compréhension de la législation figurera parmi les priorités permanentes;

- 5) en 1979, le programme concernant les petites crédit unions et caisses populaires a été retardé par suite des difficultés rencontrées dans le programme de compilation des statistiques. Un conseiller a été désigné exclusivement à ce programme.
- 6) les changements proposés à la loi ont été récemment distribués aux représentants du mouvement des caisses populaires et des crédit unions, avant la requête de la SODAD présentée au ministère de la Consommation et du Commerce pour amender la loi en vigueur;
- 7) des assemblées supplémentaires auront lieu au début de 1980, avec des représentants du mouvement et le directeur des caisses populaires et des crédit unions en ce qui concerne les normes sur les pratiques rationnelles commerciales et financières;
- 8) une étude du mouvement des caisses populaires et des crédit unions a été entreprise par l'Institut Canadien des Comptables Agréés qui demandent des données émanant des caisses populaires, crédit unions, divers échelons administratifs gouvernementaux, vérificateurs et société d'assurance-dépôt;
- 9) à la suite des amendements proposés à la loi en 1980, une meilleure compréhension de la législation figurera parmi les priorités permanentes;

- 10) que les directives de la Société sur l'aide financière soient énumérées pour ses membres.

- 5) en 1979, le programme concernant les petites crédit unions et caisses populaires a été retardé par suite des difficultés rencontrées dans le programme de compilation des statistiques. Un conseiller a été désigné exclusivement à ce programme.
- 6) les changements proposés à la loi ont été récemment distribués aux représentants du mouvement des caisses populaires et des crédit unions, avant la requête de la SODAD présentée au ministère de la Consommation et du Commerce pour amender la loi en vigueur;
- 7) des assemblées supplémentaires auront lieu au début de 1980, avec des représentants du mouvement et le directeur des caisses populaires et des crédit unions en ce qui concerne les normes sur les pratiques rationnelles commerciales et financières;
- 8) une étude du mouvement des caisses populaires et des crédit unions a été entreprise par l'Institut Canadien des Comptables Agréés qui demandent des données émanant des caisses populaires, crédit unions, divers échelons administratifs gouvernementaux, vérificateurs et société d'assurance-dépôt;
- 9) à la suite des amendements proposés à la loi en 1980, une meilleure compréhension de la législation figurera parmi les priorités permanentes;

L'Économie a cessé la compilation des statistiques trimestrielles. N'ignorant pas l'importance que présente la nécessité d'avoir en permanence des statistiques globales et des données sur le mouvement des caisses populaires et crédit unions dans l'Ontario, la Société a entrepris la responsabilité de compiler les statistiques trimestrielles exigées. Statistique Canada et le ministère de la Consommation et du Commerce a reconnu la nécessité de confier la compilation de ces informations à une seule entreprise, étant donné le rôle que joue le mouvement des caisses populaires et crédit unions dans l'Ontario dans la structure provinciale des institutions financières et l'influence définitive de l'Ontario dans le mouvement coopératif canadien.

La Société rend ici hommage à l'esprit d'entraide dont ont fait preuve les membres qui ont fourni eux-mêmes leurs statistiques régulièrement, si l'on considère que les crédit unions et les caisses populaires pendant l'exercice ont eu à faire face à des frais élevés et à des marges bénéficiaires plus étroites.

Nous sommes satisfaits de la réaction de nombreuses caisses populaires et crédit unions en ce qui concerne les données qu'elles ont reçues sur leur exploitation. Un manuel succinct pour les usagers est en cours de préparation avec l'aide de la division du développement de la Centrale des Credit Unions de l'Ontario.

Nous espérons que les caisses populaires et crédit unions qui n'ont pas répondu nous procureront les renseignements en vertu des conditions énumérées dans la police d'assurance-dépôt de la Société émise à chacun de ses membres.

Les priorités de 1980

En passant en revue les priorités énumérées dans le rapport annuel de l'année dernière, il convient de noter que:

- 1) le problème de l'impôt sur le revenu sera quelque peu allégé en 1980, par suite du niveau substantiel de l'aide financière directe envisagée;
- 2) la participation officielle de la Société avec le ministère pour fin d'incorporation se traduira, en définitive, par de meilleurs chances de succès pour les nouveaux membres;
- 3) l'achèvement en temps opportun en 1980 de l'étude pour déterminer la suffisance des Fonds de la SODAD, nécessitera la collaboration ininterrompue de ses membres pour fournir à la fois une mise à jour des cotisations de 1979 et le rapport statistique trimestriel;
- 4) les activités intenses de développement durant l'année 1979 en ce qui concerne la

ide financière consentie aux crédit unions en solution ou en difficulté, n'est pas prise en considération au titre des dégrèvements fiscaux. Il en ce qui concerne la loi fédérale que la loi provinciale, bien que l'article 101 de la Loi de 76 sur les caisses populaires et les coopératives de crédit, fasse état de cette aide même l'un des objectifs de la Société.

Section et aide technique \$50,477

En 1979, l'aide consentie n'avait trait qu'aux crédits du Fonds A. Au début de 1980, cette aide s'est étendue aux membres du Fonds B et des C alors en difficulté financière.

Programme de compilation des statistiques

00,505

lité de dépense englobe les frais de programmation encourus en 1979 ainsi que l'aide antérieure consentie à Statistique Canada. Pour 80, les prévisions budgétaires sont considérablement diminuées.

Inspections

En ce qui concerne les inspections entreprises en vertu de l'article 114 de la Loi de 1976 sur les caisses populaires et les coopératives de crédit, nous avons observé mainte et mainte fois que l'exploitation des caisses populaires et des crédit unions a besoin d'être améliorée.

meilleure compréhension de la nécessité de maintenir un patrimoine de réserves; statistiques et de bénéfices non répartis; observation étroite à la fois des règlements et des termes de la loi tant par la direction que par le conseil d'administration; une meilleure détermination des réserves appropriées les créances douteuses face au crédit facile et aux taux croissants des faillites personnelles;

améliorer les notions de la direction envers le coût des services pourvus aux sociétaires et le coût d'exploitation des succursales; la formation continue professionnelle de la direction et du personnel afin qu'ils puissent s'adapter aux responsabilités supplémentaires du à la croissance et aux services additionnels fournis par la caisse.

En ce qui concerne les crédit unions et les caisses populaires pour lesquelles la loi exige des statistiques, la Société, pour répondre aux termes de l'article 114, se prépare à travailler plus étroitement avec les vérificateurs et leurs clients respectifs, avant les demandes d'inspections, en

Compilation des statistiques

Le début de 1979, par suite des restrictions budgétaires, le ministère du Trésor et de

Organisation

La Société existe depuis deux ans environ. Durant cette période, l'envergure du mouvement a subi une croissance substantielle. Aussi, l'économie a subi un virage considérable — il y a deux ans, le taux d'intérêt préférentiel était de 8 1/4 pour cent; aujourd'hui, il est de 15 pour cent.

Il y a deux ans, le personnel de la Société comptait 12 membres, au 31 décembre 1979, les effectifs étaient passés à 29.

M. Neil de Valk, directeur administratif et les 13 membres de son personnel se partagent la responsabilité de (i) l'administration et de la comptabilité, (ii) les recouvrements, (iii) les services corporatifs, et (iv) les programmes d'entraide et la coordination de liquidation.

M. Doug Enns, directeur de service d'inspection et les 12 membres de son personnel se partagent la responsabilité (i) des caisses populaires et des crédits unions qui sont sous la direction et la surveillance interne de la Société, (ii) de la révision des inspections et de la coordination des vérifications annuelles et (iii) du programme de compilation des statistiques actuellement en cours.

La Société a le grand avantage de pouvoir s'appuyer sur un personnel enthousiaste possédant d'excellentes connaissances sur le mouvement des caisses populaires et dont l'expérience nous est précieuse. Sept des membres du personnel sont bilingues, français-anglais.

Communications

La Société a fait paraître à plusieurs reprises pendant l'exercice 1979, des annonces publicitaires en français et en anglais dans des quotidiens et des hebdomadaires sélectionnés afin d'informer le public que, bien que relativement nouvelle et inconnue, elle possède des réserves substantielles pour appuyer les caisses populaires et les crédits unions; elle envisage une publicité sélectionnée de même nature en 1980.

Bien que plus de 900 000 brochures énonçant l'assurance des dépôts aient été distribuées aux caisses populaires et aux crédits unions, la Société a l'intention de réviser la brochure pour informer à la fois ses membres et les non-membres.

Au début de 1980, la Société émettra des rapports trimestriels de ses activités.

Exploitation

Les commentaires suivants sont destinés à clarifier les relevés financiers vérifiés de l'exercice 1979.

Espèces en dépôt \$7,386,048

Étant donné le climat d'insécurité qui règne en matière d'investissement et les exigences prévues pour les consolidations, la Société a conservé des fonds suffisants en dépôt pendant 1979 et elle a l'intention de continuer dans cette voie en 1980. Le taux de rendement de ces fonds est très concurrentiel par rapport à celui des investissements sur le marché financier.

Investissements \$31,807,944

Les fonds investis en obligations du gouvernement, en dépôts à terme, débiteurs, certificats d'investissements garantis et obligation municipales sont conformes aux termes de la loi sur les investissements et aux articles de la loi fédérale de l'impôt sur le revenu relatifs aux sociétés d'assurance-dépôt. Les transactions afférentes aux investissements passent par l'intermédiaire d'une banque commerciale canadienne et tous les certificats sont conservés à la banque même.

Impôts différés sur le revenu \$133,400

Cette somme représente l'impôt différé sur le revenu parce que la Société réclame des réserves maximums permises sur tous les investissements dont l'échéance excède d'un an après le 31 décembre. Les impôts différés sur le revenu pour les trois ans d'exploitation de la Société se présentent comme suit:

\$ 16,400
63,000
54,000
\$133,400

Fonds d'assurance des actions et dépôts \$39,643,220

Les soldes de ces Fonds représentent 1% des soldes du capital social et des dépôts de toutes les caisses populaires et crédits unions au 31 décembre 1978. En plus, on prévoit que plus de \$4 millions seront encaissés après mise à jour des cotisations au début de 1980, ce qui représente un accroissement de plus de \$400 millions en capital social et dépôts dans les caisses populaires et les crédits unions pour l'année civile 1979.

Bénéfices nets accumulés \$1,239,645

Cette somme représente approximativement 3 pour cent des Fonds Consolidés.

Impôts sur le revenu \$421,818

La Société est assujettie aux impôts fédéraux et provinciaux sur le revenu, aux taux applicables aux sociétés d'assurance-dépôt. En 1979 les taux d'imposition en vigueur étaient les suivants: fédéraux 15 pour cent, provinciaux 14 pour cent.



retour ajout 5 pour cent de surcharge sur le taux fédéral actuel de 15 pour cent.

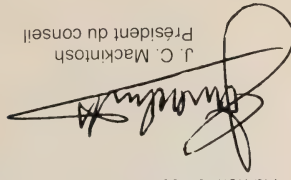
Avec les contraintes budgétaires en vigueur par la province de l'Ontario, comme le démontre la fermeture de 8 bureaux régionaux par le service des caisses populaires, des crédit unions et des coopératives et le retrait par le ministère du Trésor et de l'Economie de sa fonction précédente de compiler les statistiques pour les caisses populaires et crédit unions, la Société considère que sa responsabilité envers le mouvement des caisses populaires et crédit unions en Ontario est de plus en plus considérable à cette fin. Cette compilation par la Société devrait éventuellement diminuer le reportage sur la déclaration annuelle au directeur des crédit unions.

Le 5 octobre 1979, M. Rodolphe Almanza, c.a., a démissionné de son poste d'administrateur de la Société et de son poste de directeur général de la Fédération des Caisses populaires de l'Ontario. L'administrateur de la Fédération, un administrateur de la Fédération, a été nommé pour remplir ce poste vacant.

Une fois de plus, la Société est heureuse de rendre hommage à l'esprit de collaboration des caisses populaires et crédit unions et de la Fédération des Caisses populaires de l'Ontario, le Directeur des crédit unions et le ministère de la Consommation et du Commerce.

La Société exprime sa reconnaissance au personnel pour son dévouement et ses efforts fournis dans l'accomplissement de sa tâche.

Au nom du conseil d'administration,



J. C. Mackintosh
Président du conseil

A la suite des réunions de la Société avec les représentants du ministère des Finances, l'honorable John Crosbie, ministre des Finances, a indiqué dans une lettre du 31 octobre 1979, que le Gouvernement du Canada ne permettrait pas comme déduction fiscale au titre de l'impôt fédéral "l'aide aux caisses populaires et crédit unions". Pour l'exercice fiscal 1979, la Société est tenue de payer des impôts fédéraux sur le revenu de 15 pour cent et des impôts provinciaux sur le revenu de 14 pour cent sur le revenu imposable net avant déduction de l'aide aux caisses populaires et crédit unions en difficulté financière. Les propositions de budget présentées en décembre 1979 auraient en

Ont doit noter que le nombre des caisses populaires et crédit unions en Ontario a diminué à chaque année depuis 1968 soit de 1,523 au chiffre actuel de 1,105, mais le capital social et les dépôts ont augmenté au montant estimé de \$4,435 millions au 31 décembre 1979.

Fin de l'exercice	Ontario	Capital social et dépôts
1960	1,374	\$ 201 millions
1965	1,303	415 millions
1970	1,474	755 millions
1975	1,251	2,021 millions
1978	1,125	3,964 millions
1979	1,105	4,435 millions estimés

L'accroissement est significatif si l'on passe en revue les statistiques disponibles du ministère de la Consommation et du Commerce.

Pour l'exercice 1979, on estime un taux d'accroissement de 12 pour cent du capital social et des dépôts dans les caisses populaires et crédit unions de l'Ontario pour atteindre \$4,435 millions pour l'année 1979.

Leu des cotisations reçues par la Société au début de 1980, on estime un taux d'accroissement de 12 pour cent du capital social et des dépôts dans les caisses populaires et crédit unions de l'Ontario pour atteindre \$4,435 millions pour l'année 1979.

Comités du conseil d'administration

Comité sur les pratiques rationnelles commerciales et financières:
Herbert R. Ballis, président
G. Allen Charbonneau
Marcel Couture
Helen Anderson

Comité de placements:
Alexander L. Gracie, président
Helen Anderson
Roger Frenette
Jean-Baptiste Allie
Robert Perras, président

Comité sur la législation:
Alexander L. Gracie

Comité de vérification:
Herbert R. Ballis
Alexander L. Gracie

Comité exécutif:
John Mackintosh, président
Marcel Couture, vice-président
Jean-Baptiste Allie
Herbert R. Ballis

Marcel Couture
G. Allen Charbonneau

année 1979 fut témoin d'un accroissement ordinaire du mouvement des caisses populaires en matière, attribuable surtout au maintien des taux élevés d'intérêt qui sont survenus vers la fin de 1978. Contrairement aux prévisions générales, une certaine modération dans les niveaux de taux d'intérêt, à la fin de 1979, n'étant pas intervenue, les taux sont demeurés élevés et cette situation est maintenue au cours du 1^{er} trimestre 1980. Les caisses populaires ont eu un intérêt pour la plus grande partie de 1980 semblant être basé sur l'instabilité des conditions politiques et économiques internationales.

augmentation substantielle des taux d'intérêt a duré et a long termes a créé une influence sur les emprunts du Gouvernement au point que le 1^{er} janvier 1980, le prix d'émission des obligations à long terme du Gouvernement du Canada échantonnant le 1^{er} février 2003 a rapporté plus de 12 pour cent. Les mesures monétaires rigoureuses, les augmentations du prix du pétrole, l'augmentation du prix des métaux précieux et l'instabilité politique au Moyen Orient sont les éléments qui prolongent le marasme économique. Nous prévoyons que les conseils d'administration et la direction des caisses populaires et crédit unions continueront les programmes entrepris en 1978 et 1979, à savoir :

- () mettre à jour les besoins des participants dans le domaine des services courants et futurs;
- () améliorer la planification du budget annuel;
- () continuer les programmes sélectifs d'amélioration de revenu;
- () passer en revue les dépenses et les besoins en personnel afin d'améliorer le rendement pour les membres;
- () communiquer avec les membres sur une base opportune relativement aux opérations de leur caisses populaires ou crédit union;
- () améliorer la qualité des méthodes et des politiques internes pour aider la caisse populaire ou la crédit union à devenir plus efficace et mieux renseignée.

Vingt-et-une crédit unions en difficulté financière au 31 décembre 1979 étaient sous la direction de la Société aux termes de l'article 116 de la Loi. Un groupe de 14 autres caisses populaires et crédit unions en difficulté ont été mises sous la surveillance interne de la Société. Aucune audience spéciale quasi-judiciaire n'a été tenue en 1979 aux termes de l'article 116 de la loi de 1976 sur les caisses populaires et les coopératives de crédit. La Société fournit une aide technique et financière au besoin à ces 35 caisses populaires et crédit unions ayant un actif total de \$278 millions et un déficit global de \$6 millions, selon le rapport du 31 décembre 1979. Dans les conditions économiques actuelles, la Société prévoit que le nombre de caisses populaires et crédit unions, sous sa direction et surveillance interne augmentera durant 1980. Une aide financière directe est fournie aux caisses populaires et crédit unions qui sont en difficulté financière afin d'assurer les fusions et les liquidations de manière méthodique et efficace. En 1979, 11 crédit unions ont reçues une aide financière réelle de \$462,692. De plus, la Société a financé la fourniture en 1980 \$5,000,000 sous forme d'un prêt garanti sans intérêt à une nouvelle crédit union fusionnée pour résoudre un déficit d'environ \$1.5 million au cours d'une certaine période. Cette crédit union est membre du Fonds A. Le prêt est remboursable de la manière suivante: \$1,500,000 le 31 décembre 1981; \$2,500,000 le 31 décembre 1983, et \$1,000,000 le 31 décembre 1984. Le conseil d'administration de la Société s'est réuni régulièrement au cours de 1979. Le conseil d'administration a constitué plusieurs cours pour poursuivre son travail en plus de ses assemblées régulières. Les cinq comités actuellement en fonction sont les comités exécutif, de vérification, de placements, de la législation et le comité sur les pratiques rationnelles commerciales et financières pour les caisses populaires et les crédit unions. En 1979, outre l'examen par les vérificateurs externes, la Société a été soumise à des examens par le bureau du surintendant des assurances et par le vérificateur provincial. Le commentaire sommaire du surintendant dans le rapport détaillé de 1979 des opérations de la Société en 1978, déclaré que le développement procède à un rythme raisonnablement rapide et que le rôle fondamental de la Société, c'est-à-dire protéger les dépôts des membres des caisses populaires et des crédits unions, a été rempli à date. Le capital social et les dépôts des caisses populaires et crédit unions ont dépassé \$3,960 millions au 31 décembre 1978, soit un

Conseil d'administration

Conseil d'administration

John Mackintosh, président
 Marcel Couture, c.a., vice-président
 Jean-Baptiste Allie
 Helen Anderson
 Herbert R. Balls
 G. Allen Charbonneau
 Roger Frenette
 Alexander L. Gracie
 Robert Ferras, c.r.

Entrée en vigueur le 23 janvier 1980

vice-président.

Le président et le vice-président du Conseil de SODAD à une réunion récente tenue avec l'honorable Frank Drea, ministre de la Consommation et du Commerce, (de gauche à droite): John Mackintosh, président, L'honorable Frank Drea, M.P.P., ministre de la Consommation et du Commerce, Marcel Couture, c.a., vice-président.



Réunion du conseil d'administration de SODAD tenue le 19 février 1980 révisant les états financiers consolidés de la Société pour l'année 1979, (de gauche à droite): Roger Frenette, Helen Anderson, Alex Gracie, Marcel Couture, c.a., vice-président, John Mackintosh, président, G. Allen Charbonneau, Herbert R. Balls, Jean-Baptiste Allie, Robert Ferras, c.r.



Les Buts et Règlements de la Société

Les Buts:

La Société ontarienne d'Assurance des Actions et Dépôts (SODAD) a été constituée le 24 mars 1977 aux termes de la Loi de 1976 sur les caisses populaires et les coopératives de crédit, Chapitre 62, Statuts de l'Ontario.

Les buts de la Société sont:

- a) accumuler, gérer et faire des placements, des versements et des paiements pour la création d'un fonds distinct pour chaque fédération ainsi qu'un fonds particulier pour les caisses non affiliées, ces fonds doivent être comptabilisés séparément; chaque fonds encaisse les revenus ou les actifs et supporte tous les frais directs et une fraction proportionnelle de tous les autres frais qui pourraient s'appliquer;

Ses règlements au 31 décembre 1979*

- b) fournir, à sa discrétion, une aide financière en tenant compte du passif et de l'actif de chacun des fonds en vue d'assister toute caisse populaire d'une catégorie appropriée dans la poursuite de ses opérations ou dans la liquidation méthodique de ses affaires;
- c) fournir aux personnes qui possèdent des parts sociales ou qui ont des dépôts dans des caisses populaires en Ontario, une assurance-dépôt contre la perte en tout ou en partie de leurs parts sociales ou de leurs dépôts, par voie de versements faits à ces personnes dans les limites et de la façon que cette loi l'autorise, 1976, chap. 62, art. 101.

de caisses populaires et les coopératives de crédit

RÈGLEMENT N° 4

concernant la rémunération des administrateurs et dirigeants de la Société

"La Société a ratifié les règlements ci-dessus

en novembre 1977 avec l'approbation du lieutenant-gouverneur en conseil

RÈGLEMENT N° 2

l'exploitation de la Société

concernant la conduite générale de

RÈGLEMENT N° 1

concernant l'opération de programme d'assurance de dépôt pour les sociétaires

RÈGLEMENT N° 3

concernant les emprunts monétaires par

la Société

Table des matières

2	Conseil d'administration
3	Rapport du Conseil d'administration
5	Rapport de la direction
10	Rapport des vérificateurs
10	Bilan
11	Etat du bénéfice net et des bénéfices non répartis
12	Etat des activités financières
13	Notes complémentaires
16	Frais généraux et frais d'administration
17	Organigramme



La Société
ontarienne d'Assurance
des Actions et Dépôts

1979 Rapport Annuel



DEPOSITORY LIBRARY MATERIAL



Annual Report 1980



Table of Contents

3	Board of Directors and Committees
4	Report of the Board of Directors
8	Management Organization Structure
9	Report of the Management
14	Auditors' Report
14	Balance Sheet
15	Statement of Net Income and Accumulated Net Earnings
16	Statement of Financial Activities
17	Notes to the Financial Statements
20	General and Administrative Expenses
21	Your Credit Union Movement Balance Sheet
22	Income and Expenditure Analysis and Asset/Liability Matching for Ontario's Credit Union and Caisse Populaire Movement

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation Offices:

180 Duncan Mill Road, Suite 401, Don Mills, Ontario
M3B 3K5
(416) 441-2771

200 Isabella Street
Ottawa, Ontario
K1S 1V7
(613) 233-1502

Objects and By-laws of the Corporation

Objects

On March 24, 1977, the Ontario Share and Deposit Insurance Corporation (OSDIC) was established under The Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1976, Chapter 62, Statutes of Ontario.

The objects of the Corporation are:

- a) to accumulate, manage, invest, disburse and pay out a separate fund for each league and a further fund for all independent members, such funds to be accounted for separately and each fund receiving the revenues or assets and bearing all direct charges and an appropriate portion of such other charges as may be applicable to it;
- b) to provide, in its discretion, financial assistance, having regard to the liabilities and assets of each fund, for the purpose of assisting any credit union in the appropriate category in its continued operation or in the orderly liquidation of its operations; and
- c) to provide, for the benefit of persons having shares or deposits with credit unions in Ontario, deposit insurance against loss of part or all of such shares or deposits, by making payments to such persons to the extent and in the manner authorized by The Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1976.

By-laws at December 31, 1980

BY-LAW NO. 1

relating generally to the conduct of affairs of the Corporation

BY-LAW NO. 2

with respect to the borrowing of money by the Corporation

BY-LAW NO. 3

with respect to the operation of a deposit insurance program for persons who are members of credit unions and caisses populaires

BY-LAW NO. 4

with respect to the indemnification of directors and officers of the Corporation

The above By-Laws of the Corporation were approved by the Lieutenant Governor in Council on November 23, 1977.

By-Laws No. 5 and No. 6 with respect to a reserve for financial stability and an allowance for doubtful loans were approved by the Lieutenant Governor in Council on May 14, 1981 to come into effect on July 1, 1981.

Board of Directors



The board of directors of the Corporation reviewed its activities for 1980 with Murray A. Thompson, Q.C., Superintendent of Insurance for the Province of Ontario, Ministry of Consumer and Commercial Relations.

(left to right): Roger Frenette; André Martin; Robert Perras, Q.C.; Jean-Baptiste Allie, Vice-Chairman; John Mackintosh, Chairman; Murray Thompson, Q.C., Superintendent of Insurance; Herbert Balls; G. Allen Charbonneau; Alex Gracie; Helen Anderson.

Board of Directors & Committees

Board of Directors

Jean-Baptiste Alie, Hawkesbury

Vice-Chairman

nominated by la Fédération des caisses populaires

Helen Anderson, Etobicoke

representing the public and unaffiliates

Herbert R. Balls, Ottawa

representing the public and unaffiliates

G. Allen Charbonneau, Toronto

nominated by Credit Union Central

Roger Frenette, Ottawa

nominated by la Fédération des caisses populaires

Alexander L. Gracie, Stoney Creek

nominated by Credit Union Central

John C. Mackintosh, Scarborough

Chairman

nominated by Credit Union Central

André Martin, Orléans

nominated by la Fédération des caisses populaires

Robert Perras, Q.C., Kapuskasing

representing the public and unaffiliates

Committees

Executive Committee:

John C. Mackintosh, Chairman

Jean-Baptiste Alie, Vice-Chairman

Herbert R. Balls

Alexander L. Gracie

André Martin

Audit Committee:

Herbert R. Balls, Chairman

G. Allen Charbonneau

André Martin

Investment Committee:

Alexander L. Gracie, Chairman

Helen Anderson

Roger Frenette

Committee on Sound Business and Financial Practices:

Herbert R. Balls, Chairman

Helen Anderson

G. Allen Charbonneau

André Martin

Committee on OSDIC's Role with Funding Groups:

Jean-Baptiste Alie, Chairman

Herbert R. Balls

Alexander L. Gracie

Legislation Committee:

Robert Perras, Chairman

Jean-Baptiste Alie

Alexander L. Gracie

Roger Frenette

Report of the Board of Directors

1980 was a year of modest growth in Ontario credit unions and caisses populaires in comparison with prior years. This was largely due to continuing unsettled economic conditions in Canada and the United States, and particularly in Ontario.

With these unsettled economic and political conditions throughout North America, interest rates in 1980 on occasion exceeded even those of 1979. Prime lending rates fluctuated widely in both the United States and Canada, ending the year at record highs of 18.25% in Canada and 21.50% in the U.S.

While federal elections in both countries introduced changes in administrations, it appears unlikely that the central banks of either country will change their objectives with regard to the restraint in growth of the money supply, and will continue to use interest rates as a major instrument in their efforts to achieve these objectives. This will result in a continuance of high and volatile interest rates. Under these conditions there will probably continue to be a disappointingly sluggish expansion in consumer spending. Canadian forecasts for 1981 suggest a very low growth rate in the real GNP, and the continuing dialogue between the federal and provincial governments over matters such as the constitution and the national energy policy will have an effect on economic growth and expectations.

The economic uncertainties of the last two years coupled with high inflation and recession have initiated or accelerated changes in the financial structure of the movement as a whole. While the movement has increased its assets by 6.6% in 1980 to exceed \$5 billion for the first time, reduced consumer spending has led to reductions in the growth rate of the loan portfolio, most particularly in personal loans. There has also been a significant increase in the allowance for doubtful loans. Money that otherwise would have been placed in loans, is currently held in cash or investments.

Given the high and volatile interest rates, it is not surprising that credit unions and caisses populaires have reduced their borrowing by 32%. Share capital accounts with their discretionary return in dividends have decreased significantly in favour of deposits which attract higher returns resulting in a rapid shift in the source of our member funds. This change in capital structure has led to a substantial increase in the cost of funds. In addition, increased interest rates coupled with mismatched maturities have continued to exert a squeeze on gross margins. In these conditions boards of directors, committees and managers of all credit unions and caisses populaires will no doubt continue to develop realistic annual budgets and to review

expenses and staff allocations. Many of these dedicated officers have implemented proper planning procedures, and over the last year the maturity match of assets and liabilities has shown an encouraging trend. However, much remains to be done.

It should be noted however, that not all credit unions and caisses populaires have been affected by the current economic conditions in the same way. In 1980, smaller, share based credit unions have experienced an overall decrease in their total shares and deposits. Although they have generally retained reserves, their ability to provide services to their members and to pay competitive dividends has not improved. Credit unions and caisses populaires with over \$1 million in shares and deposits have experienced growth rates for the most part in the range of 7 to 8 percent, but in the process of endeavoring to remain rate sensitive in a period of declining margins, have experienced a reduction in their retained earnings and net income.

Over the last ten years, the number of credit unions and caisses populaires in Ontario declined by 414 through purchases, amalgamations and dissolutions, while member shares and deposits grew by more than \$4 billion. This trend has continued and increased through 1980. Many boards of directors and management of credit unions and caisses populaires, well aware of the increasing costs of operations, have been seeking out the various ways of decreasing expenses, improving income, and providing broader services to their membership.

Purchases, Amalgamations and Dissolutions in 1980

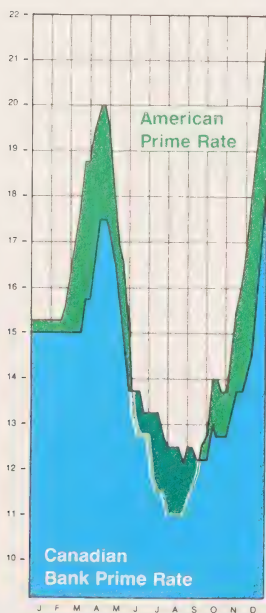
	OSDIC	Non-OSDIC**	Total
Credit Unions and Caisses Populaires, December 31, 1979			1,1
Changes in 1980			
Purchases and Sales	15	27	42
Amalgamations	3*	3	6*
Dissolutions	4	5	9
	22	35	57
New Credit Unions			
Credit Unions and Caisses Populaires, December 31, 1980			1,0

* one amalgamation involved three credit unions.

** represents units in which no financial assistance is involved.

There is a trend towards amalgamations and buy/sell agreements, which will result in fewer credit unions and caisses populaires with larger memberships and resources.

North American
Bank Prime Rates
1980



Under the Corporation's policy on financial assistance to Ontario's credit unions and caisses populaires, as approved by the Board of Directors in 1980, the Corporation provides direct financial assistance to credit unions and caisses populaires in financial difficulty only to ensure orderly mergers, amalgamations, dissolutions or continuing operations. Such assistance may take the form of loans at reduced rates, grants, loan guarantees, or acquisition of assets.

Financial assistance will only be provided to credit unions or caisses populaires which are under the direction of the Corporation pursuant to Section 116 of the Act. Under different circumstances, other members may obtain assistance in the form of loan guarantees.

As of December 31, 1980, there were 30 credit unions and caisses populaires under the Corporation's direction under Section 116 of the Act. There were further 33 credit unions and caisses populaires with financial problems which were being monitored by the Corporation. No special quasi-judicial hearings have been held in 1979 and 1980 under Section 116 of The Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1976. Many credit unions and caisses populaires have requested to come under direction.

The Corporation has been providing both technical and financial assistance where required to these credit unions and caisses populaires with total assets of \$573 million and accumulated deficits amounting to \$12.7 million. With the difficult economic conditions extending into 1981, and possibly thereafter, the number of credit unions and caisses populaires both under direction and being monitored will very likely increase.

During 1980, 13 credit unions and caisses populaires received \$1,251,506 in direct financial assistance or grants under the Corporation's policy. In 1979 eleven credit unions received \$62,692.

In 1980, the Corporation provided \$10 million in the form of secured interest-free loans to 3 credit unions in Fund "A", 2 newly amalgamated and 1 ongoing. The repayment schedule requires \$1.5 million to be repaid by December 31, 1981 with the balance in 1982, 1983 and 1984.

During the year, the policy on financial assistance was expanded to include specific loans guaranteed by the Corporation to credit unions and caisses populaires in financial difficulty including those under direction as well as those being merged with stronger units. The guarantees extend up to 3 years and stipulate that each loan guaranteed be serviced and reported on monthly. In the latter part

of the year, the Corporation guaranteed loans totalling \$4.1 million of which \$3.9 million was outstanding at December 31.

The Board of Directors of the Corporation has also sought to provide direction to members through the work of the Board's Committee on Sound Business and Financial Practices. In 1980 the Committee gave priority to the preparation of guidelines for sound business and financial practices for credit unions and caisses populaires. These guidelines were completed in early 1981 and will be made available to all Ontario's credit unions and caisses populaires, in French and English.

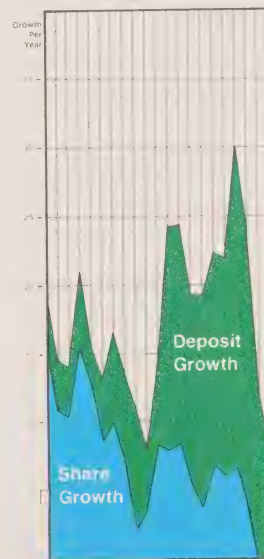
As a result of the work of this committee, and after consultation with representatives of the Credit Union Central of Ontario, la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc., and the unaffiliated credit unions and caisses populaires, two new by-laws of the Corporation were approved by the Lieutenant Governor in Council on May 14, 1981 to come into effect on July 1, 1981. The effect of these by-laws will be to establish as a minimum requirement (i) an allowance for doubtful loans, and (ii) a reserve for financial stability. These requirements will apply to all credit unions and caisses populaires in Ontario.

On April 29, 1980, Section 102 of The Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1976 was amended to expand the Corporation's objects. The new sub-section empowers the Corporation to act as liquidator of the estate and effects of a credit union or a caisse populaire for the purpose of winding up its affairs and distributing its property. It will facilitate the provision of assistance to credit unions and caisses populaires wishing to dissolve.

During the year, a further league, l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario limitée was approved. It comprises 10 caisses populaires in the Nipissing-Sudbury regions. Accordingly, the audited financial statements of the Corporation, disclose l'Alliance as Fund "D". Under Section 97 (1) (b) of the Act, l'Alliance is entitled to nominate a person to the Corporation's Board of Directors for appointment by the Lieutenant Governor in Council.

As an annual requirement, the Office of the Superintendent of Insurance examined the Corporation's accounts and the programs it is undertaking in carrying out its prescribed objects under Section 101. The Superintendent's 1980 report to the Minister of Consumer and Commercial Relations noted that the Corporation's efforts have been largely focused on taking positive action to assist credit unions and caisses populaires in difficulty and that the Corporation is

Members' Shares and Deposits as Components of Rate of Growth, 1960-1980



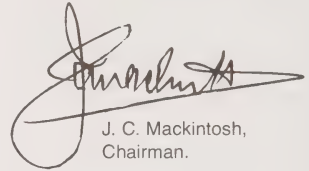
fulfilling its basic role of protecting the deposits of members of credit unions and caisses populaires.

Mr. Marcel Couture, C.A., appointed by the Lieutenant Governor in Council as one of the members of the Corporation's first Board of Directors, retired from the board when his first three-year term expired on March 23, 1980. In his place Mr. André Martin, a nominee of la Fédération, was appointed as a Director of the Corporation in March 1980.

1981 will be another difficult year. However, the

Corporation is pleased to look forward to the year in anticipation of the continuing support and co-operation of its member credit unions and caisses populaires, the Credit Union Central of Ontario, la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc., l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario limitée, the Director of Credit Unions, the Ministry of Consumer and Commercial Relations and most particularly our staff and management.

On behalf of the Board of Directors,

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'J. C. Mackintosh', with a long, sweeping horizontal line extending to the right.

J. C. Mackintosh,
Chairman.

Report of the Management

We stand behind Ontario's credit unions and caisses populaires!

The Ontario Share and Deposit Insurance Corporation — a creation of the Ontario Legislature — stands behind all Ontario credit unions and caisses populaires.

They are safe with OSDIC.

You are safe with them

OSDIC — the symbol of security.

Ontario
Share & Deposit
Insurance Corporation



La Société
ontarienne d'Assurance
des Actions & Dépôts

Management Organization Structure



Neil A. M. de Valk
Manager of Administration



Keith A. Mills, C.A., M.B.A.
General Manager
Ginette Fisher, Executive Secretary



Douglas J. Enns, B.A., C.
Manager of Examination



John Zubick, C.I.M.
Manager of Assistance Programs



John Luxton, C.A., C.P.A.
Manager of Direction
and Monitoring Programs



Badrudeen (Rudee) Baksh, C.G.A., F.C.C.A.
Manager of Examination Review
and Statistics Gathering

Administration Department

Neil A. M. de Valk, Manager
Cathy Milne, Senior Secretary
Paul Jones, B.A., M.A., Special Projects Co-ordinator

Examination Department

Douglas J. Enns, B.A., C.A., Manager
Rita Daley, Senior Secretary
Sylvia Pratt, Administrative Assistant

Assistance Programs

John Zubick, C.I.M.
Manager
Janice Cervone
Secretary
John Rolph, F.C.U.I.
Senior Co-ordinator
John T. Walsh
Co-ordinator

Accounting

Donna Tambosso
Supervisor
Peter Fernandes,
B.A., Cert. A.I.I.B.
General Accountant
Debbie Clementson
Senior Accounting Clerk
Doreen Helwig
Intermediate Accounting Clerk

Direction and Monitoring

John A. Luxton, C.A., C.P.A.
Manager
Ellen Williams
Secretary
Bohdan (Bob) Leshchyshen,
M.B.A., F.I.C.B.
Senior Consultant
Barbara M. Dudzinski, B. Comm.
Consultant
R. Mark Gould
Consultant
Michael C. Newsome
Consultant
Dalton Tracy, F.I.C.B.
Consultant
Normand Bergevin,
B. Comm. (Hons.)
Consultant — Ottawa Office
Fred M. Knott, B.A.
Consultant
Small Credit Unions

Examination Review and Statistics Gathering

Badrudeen (Rudee) Baksh,
C.G.A., F.C.C.A.
Manager
Margaret Esler
Secretary
Francine O'Hara
Clerk-Typist
— Examination Review
H. (Ham) Keller, B.A. (Hons.)
Examination Review Officer
— Statistics Gathering
Kwabena Amoah,
B.Sc. (Econ.), M.B.A.
Statistical Analyst
Nora Booth
Data Control Clerk

Dissolutions

Nicholas Corcelli
Supervisor
Roger Sabourin
Co-ordinator
Konrad (Chuck) Schmid
Co-ordinator

Collections and Services

Harry Lytwyn
Manager
Pierre Granger
Senior Collections Officer
Ruth Rankin
Senior Secretary
Anne Michaud
Clerk-Typist
Koomaree (Pam) Emrith
Receptionist

Report of the Management

Organization

In 1980, the Corporation completed its third full year of operation. The growth, financial condition and operations of the movement have been severely affected by the prevailing higher prime lending rates, which reduced markedly in 1980 the operating margins for most financial institutions, particularly in the first and second quarters. Based on the current trend, it appears unlikely there will be any significant downward moves in interest rates before the last quarter of 1981.

Under these conditions, increasing emphasis is being placed on technical and financial assistance for credit unions and caisses populaires. We have expanded our management team to include John Luxton as Manager of Direction and Monitoring Programs and John Zubick as Manager of Assistance Programs.

Our staff increased by 8 persons in 1980, primarily in the area of technical and financial assistance programs. Mr. Zubick has three staff working on mergers, amalgamations and the monitoring of our loan guarantees. Direction and Monitoring programs have been expanded with the opening of an Ottawa office staffed by a bilingual consultant.

At December 31, 1980, eight members of our staff are bilingual in French and English. As we continue to emphasize this facility to serve all members of Ontario's credit unions and caisses populaires, we expect the number of bilingual staff members to increase to 10 by December 31, 1981.

The enthusiasm and commitment of all the staff of the Corporation have assisted the Corporation immensely in carrying out its ever increasing responsibilities to its members. We look forward to another productive and effective year in 1981.

Examinations and Audits

In accordance with our obligation under Section 114 of The Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1976, a total of 554 credit unions and caisses populaires were examined on our behalf by the Credit Union Central of Ontario, la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc. and the Director of Credit Unions.

For credit unions and caisses populaires with auditors, review and acceptance of their auditors' reports in fulfillment of Section 114 have resulted in substantial cost savings to the Corporation and to its members. As our reliance on Auditor's Reports has increased so has our liaison with the auditors' of our members. Our list of all auditors of our member credit unions and caisses populaires will be updated annually.

A revised examination program incorporating a new approach has been prepared for credit unions not requiring auditors and is expected to produce further cost savings for the movement. To avoid duplication of efforts, agreement has been reached with the Ministry of Consumer and Commercial Relations whereby only the Ministry will follow-up on contraventions of the Act and the Corporation will rely on the results of the Ministry's follow-up. It is anticipated that this will be put into effect in 1981.

Statistics Gathering and Subjective Monitoring

The Statistics Gathering Program has, in the third and fourth quarter of 1980, now met its stated objective of returning statistical reports to our member credit unions and caisses populaires within 8 weeks of the end of the quarterly period. Review and analysis of the reports by our members has been facilitated by the distribution of the Statistics Users' Manual to all credit unions and caisses populaires.

The Corporation is pleased that many managers of credit unions and caisses populaires are acknowledging the usefulness of the information provided in the quarterly statistical reports and are submitting their quarterly returns on a timely basis. The response rate to the system has increased significantly. The co-operation of the members is very much appreciated.

The data files of the Statistics Gathering system formed the basis for the Probability of Distress and the Adequacy of Fund studies prepared by Professor Robert White of the University of Western Ontario for the Corporation. These studies will enable the Corporation to anticipate future requirements for disbursements out of the share and deposit insurance funds. A Deterministic Simulation Financial Model has been developed by our staff to enable us to assess the magnitude of the improvement in performance required to turn around credit unions and caisses populaires that are in financial difficulties. It has also been used to identify feasible combination strategies that could be explored in detail in situations in which consolidation of operations is being evaluated.

Further use of the data in our system is anticipated. It is expected that the Ministry of Consumer and Commercial Relations will consider favourably the use of the Corporation's Statistical Input Document for 1981 in place of the financial information included in the existing Annual Return. Meetings are being arranged for early 1981 in order that this change can be accomplished for the year 1981.

Operations

The following comments provide additional clarification on the 1980 audited financial statements.

Cash and demand deposits \$2,368,684

During 1980, the Corporation utilized \$10 million of deposits to finance interest-assisted loans to members. The continuing unsettled investment climate, anticipated funding requirements and short term high interest rates will dictate a maintenance of the current strategy into 1981.

Loans receivable \$11,060,828

The two major items accounting for the substantial increase in 1980 are interest-assisted loans amounting to \$10,000,000 to certain members in financial difficulty and a mortgage loan for \$400,000 resulting from the sale on December 1, 1980 of the property that was held for resale.

Interest-assisted loans have been made to assist specific members under the Corporation's direction to earn out accumulated deficits over a short period of time. The mortgage loan with a 5-year term represents 80 percent of the sale price of the property sold.

Investments \$31,721,368

Funds invested in government bonds, term deposits, debentures and municipal debentures must meet the investment provisions of both the federal legislation relating to deposit insurance corporations and provincial legislation. All investment transactions are settled through a Canadian chartered bank and all certificates are maintained in the bank's depository facilities; the Corporation receives a monthly computerized analysis of all investments held in safekeeping.

Deferred income tax \$390,000

This amount represents the income taxes that have been deferred due to the Corporation claiming the maximum reserves allowable for tax purposes on all investments that mature later than December 31, 1981 and the exclusion of accrued interest from income for tax purposes.

Share and Deposit Insurance Funds \$44,350,604

These fund balances at December 31, 1980 represent one percent of the share and deposit balances in all Ontario credit unions and caisses populaires at December 31, 1979. In early 1981, it is estimated that approximately \$3 million will be received, representing one percent of a further growth in shares and deposits of the Ontario credit

union movement of \$300 million in the 1980 calendar year.

An additional Fund "D" was added in 1980. This fund represents the contributions of the ten members of l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario limitée, established in 1980. The individual caisses populaires' contributions represent transfers from Fund "B", which were made after the necessary approval of the Superintendent of Insurance under Section 113 (3) of The Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1976.

Accumulated net earnings \$1,304,161

This amount represents approximately three percent of the Combined Funds. The legislation requires that a separate account be maintained for each one of the member funds. The accumulated net earnings along with the annual net income provided by each fund are the sources determining the level of financial assistance available to each fund's member institutions.

In the event that a greater level of financial assistance is required than is available from the accumulated net earnings and annual net income then the Corporation may rely on Section 111 (4) of the legislation to provide the necessary additional assessments that may be required in order that it can carry out its objects under Section 101.

Income taxes \$511,560

As a deposit insurance corporation, the Corporation is subject to the applicable federal and provincial income taxes for such insurance corporations. At December 31, 1980, the rates in effect were: federal — 15.75 percent and provincial — 14 percent.

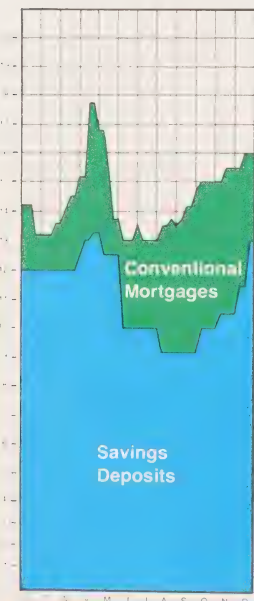
Assistance to member institutions \$1,251,506

Even though such assistance is an object of the Corporation under The Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1976, financial assistance rendered to credit unions and caisses populaires in dissolution or in general difficulty is not eligible as an income tax deduction either under federal or provincial income tax legislation.

Examination Fees \$681,724

The legislation provides that the affairs of each credit union and caisse populaire shall be annually examined for the purposes of the Corporation, but allows the Corporation to accept instead the annual examination of the auditor. Because of the timely information that has been made available

Margin Spread — 1980



through the Statistical Gathering and Subjective Monitoring System and because of the willingness of members in admitting to their problems, it has been possible to place greater reliance on the annual audited financial statements. The direct result in 1980 was a substantial reduction in the total expense over 1979.

In fact, the Corporation has budgeted for a further decrease in this expense approximating 25 percent and still expects to comply with Section 114 of the legislation.

Advertising and promotion \$55,694

To assist credit unions and caisses populaires, the Corporation is continuing its selective advertising program in both English and French. In addition, on request, credit unions and caisses populaires are provided with bilingual pamphlets for their members and prospective members.

The Corporation has budgeted for an increase in this expense in 1981 in order to provide even greater awareness to the public about the Corporation's special role with members of all Ontario's credit unions and caisses populaires.

Direction and Technical Assistance \$178,384

In 1980, direct assistance was provided to members of Funds "A", "B" and "C" experiencing financial difficulties. By early 1981, assistance was being provided to members of Fund "D" as well.

Statistics Gathering Program \$100,645

This expense includes the cost of modifications to the program that were effected in 1980. In 1981, this expense is planned to decrease substantially by 33 percent as the improvements to the program are essentially completed.

Communications

Throughout 1980 we have continued our efforts to increase the awareness of both the general public and members of credit unions and caisses populaires of the extensive deposit insurance coverage provided by the Corporation to its members.

In addition to maintaining our program of advertising on a selected basis in both French and English daily and community newspapers throughout Ontario, we have specifically provided financial writers and consumer advocates with background materials and information on our deposit insurance coverage. This has resulted in several favourable articles. We have maintained good relations with members of the media wishing to report on specific credit unions or caisses

populaires by providing them with timely access to accurate information on our activities and the nature of our insurance coverage.

A 12" x 30" sign was prepared this year for the use of our members in display booths that are part of their own promotion efforts. It was first used by the Toronto Credit Union Chapters in their booth at the Canadian National Exhibition in 1980, along with our pamphlets. The sign will complement our communications efforts in 1981.

The Corporation continues to provide pamphlets outlining our deposit insurance coverage to all members who request them. Anticipating a review of share and deposit insurance coverage limits in 1981, the Corporation plans to update its pamphlets at that time.

Management and staff throughout the year have honoured a great number of requests to speak at credit union chapter and annual meetings regarding the Corporation's role and services. We will continue to fulfill as many requests as possible in 1981.

1981 Priorities

Looking forward to the varying challenges of 1981, the management and staff of the Corporation has established the following priorities:

In response to current economic conditions we plan to:

1. accelerate the technical and financial assistance to an increasing number of credit unions and caisses populaires;
2. continue public awareness programs about broad share and deposit insurance coverage available to individual members of Ontario's credit unions and caisses populaires;
3. accelerate the review of proposed amendments to the legislation, particularly increases to the deposit insurance coverage;

In order to facilitate forward planning we will:

4. expand the use of the quarterly statistical gathering and subjective monitoring data to assist credit unions and caisses populaires in difficulty on a more timely basis;
5. utilize the statistical gathering data and the assessment update information to prepare regional analyses of credit union and caisse populaire problems for group discussion;
6. update the Probability of Distress Study using 1980 data;
7. anticipate future financial requirements for the Corporation in the loan guarantee program



*OSDIC's
Statistics Users Manual*

made available in 1980 to credit unions and caisses populaires in difficulty;

To assist credit unions and caisses populaires in upgrading their operations we plan to:

8. ensure the distribution and explanation of the Corporation's Guidelines on Sound Business and Financial Practices for Ontario credit unions and caisses populaires. Guidelines will be introduced in both English and French;
9. undertake preparation of a standard policy manual for use by the Boards and Management of the Ontario credit union movement;
10. introduce the Corporation's by-laws for credit unions and caisses populaires for both
 - (i) allowances for doubtful loans and
 - (ii) reserves for financial stability, which were approved by the Lieutenant Governor in Council on May 14, 1981 to come into effect on July 1, 1981;

To co-ordinate and simplify credit union and caisses populaires reporting requirements we plan to:

11. encourage integration of the Director's Annual Return 1981 with the Corporation's Quarterly Statistical Return to reduce duplication of efforts by all concerned;
12. effect agreement with the Ministry of Consumer and Commercial Relations whereby only one body will follow up on contraventions of the Act included in examination reports;

And finally in a continuing upgrading of our own operations and cost effectiveness we plan to:

13. continue the Value for Money program in the Corporation to reduce expenses where possible in order that increased technical and financial assistance can be made available to credit unions and caisses populaires;
14. review the Corporation's organization structure to ensure that it becomes more responsive to the needs of the movement;
15. introduce a revised examination program for credit unions not requiring auditors that will meet all the needs of the legislation and at the same time will produce further cost savings to the Corporation and the movement;
16. initiate a further meeting with Federal Department of Finance Officials, as we have on two earlier occasions, to seek ways to alleviate the Corporation's continuing Income Tax problems.

On behalf of the management,



Keith A. Mills, C.A., M.B.A.
General Manager

**Ontario
Share & Deposit
Insurance Corporation**



**La Société
ontarienne d'Assurance
des Actions & Dépôts**

*We stand behind
Ontario's credit unions
and caisses populaires!*

*Nous répondons
des caisses populaires
et credit unions ontariennes!*

This sign, measuring 12" x 30", on 3/8" plastic was prepared for use by credit unions and caisses populaires in display booths that are part of their own promotional efforts. It was first used by the Toronto Credit Union Chapters in their booth at the Canadian National Exhibition in 1980.

Financial Statements

Financial Highlights 1977-1980

	1980	1979	1978	1977*
TOTAL ASSETS	\$46,382,931	\$42,105,283	\$34,045,213	\$25,457,233
Combined Shares and Deposit Insurance Funds	45,654,765	40,882,865	33,192,710	25,206,241
Income	4,273,317	3,499,152	2,687,399	180,605**
Expenses	2,529,899	2,029,094	1,427,713	115,438
Net Income	1,316,022	1,048,240	912,686	48,767
Assistance to Member Institutions (Net)	1,251,506	462,692	307,356	—

* Corporation established on March 24, 1977.

** Income for period December 1, to December 31; 1977 only.

Balance Sheet

December 31, 1980

	1980					1979
Assets	Fund A	Fund B	Fund C	Fund D	Combined Funds	Combined Funds
Cash and demand deposits	\$ 795,449	\$ 976,724	\$ 493,757	\$ 102,754	\$ 2,368,684	(Note 10) \$ 7,519,648
Loans receivable (Note 3)	10,751,164	309,664	—	—	11,060,828	1,185,088
Accrued interest	921,672	78,939	33,557	10,144	1,044,312	978,864
Investments (Note 4)	26,131,988	3,070,031	2,129,037	390,312	31,721,368	31,807,944
Property held for resale	—	—	—	—	—	397,342
Fixed Assets (Note 5)	185,154	2,585	—	—	187,739	216,397
	\$38,785,427	\$ 4,437,943	\$ 2,656,351	\$ 503,210	\$46,382,931	\$42,105,283
Liabilities						
Payables and Accruals	\$ 213,825	\$ 82,558	\$ 32,665	\$ 9,118	\$ 338,166	\$ 865,418
Deferred income tax (Notes 8 and 10)	284,150	49,800	55,700	350	390,000	357,000
	497,975	132,358	88,365	9,468	728,166	1,222,418
Contingency (Note 9)						
Fund Balances						
Share and deposit insurance funds (Note 6)	\$37,369,826	\$ 4,265,041	\$ 2,249,697	\$ 466,040	44,350,604	39,643,220
Accumulated net earnings	917,626	40,544	318,289	27,702	1,304,161	1,239,645
	\$38,287,452	\$ 4,305,585	\$ 2,567,986	\$ 493,742	\$45,654,765	\$40,882,865
	\$38,785,427	\$ 4,437,943	\$ 2,656,351	\$ 503,210	\$46,382,931	\$42,105,283
See notes to financial statements.						
Approved on behalf of the Board						

Auditors' Report

To the Board of Directors of
Ontario Share and Deposit Insurance Corporation:

We have examined the balance sheet of Ontario Share and Deposit Insurance Corporation as at December 31, 1980 and the statements of net income and accumulated net earnings and of financial activities for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the corporation as at December 31, 1980 and the results of its operations and its financial activities for the year then ended in accordance with accounting practices prescribed in and pursuant to the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1976, applied on a basis consistent with that of the preceding year, after the restatement of deferred income taxes referred to in Note 10.

Deloitte Haskin & Sells

Toronto, Canada
February 6, 1981

Auditors

Statement of Net Income and Accumulated Net Earnings

Year Ended December 31, 1980

	1980				1979	
	Fund A	Fund B	Fund C	Fund D	Combined Funds	Combined Funds
						(Note 10)
Income						
Interest on loans	\$ 69,799	\$ 26,368	\$ —	\$ —	\$ 96,167	\$ 73,444
Return on investments (Note 7)	3,373,382	457,366	261,326	31,202	4,123,276	3,345,577
Other	51,978	1,896	—	—	53,874	80,131
	\$ 3,495,159	\$ 485,630	\$ 261,326	\$ 31,202	\$ 4,273,317	\$ 3,499,152
Expenses						
Examination fees	\$ 576,063	\$ 87,142	\$ 13,519	\$ 5,000	\$ 681,724	\$ 787,863
General and administrative — see Schedule	819,302	124,366	41,695	4,854	990,217	724,494
Salaries and benefits	713,400	91,153	50,335	3,070	857,958	516,737
	\$ 2,108,765	\$ 302,661	\$ 105,549	\$ 12,924	\$ 2,529,899	\$ 2,029,094
Income from Operations	\$ 1,386,394	\$ 182,969	\$ 155,777	\$ 18,278	\$ 1,743,418	\$ 1,470,058
Gain on Sale of Property	84,164	—	—	—	84,164	—
Income before income taxes	\$ 1,470,558	\$ 182,969	\$ 155,777	\$ 18,278	\$ 1,827,582	\$ 1,470,058
Income taxes (Notes 8 and 10)						
Current	\$ 385,505	\$ 47,424	\$ 40,881	\$ 4,750	\$ 478,560	\$ 339,818
Deferred	26,550	3,300	2,800	350	33,000	82,000
	\$ 412,055	\$ 50,724	\$ 43,681	\$ 5,100	\$ 511,560	\$ 421,818
Net income	\$ 1,058,503	\$ 132,245	\$ 112,096	\$ 13,178	\$ 1,316,022	\$ 1,048,240
Assistance to member institutions (Net)	913,894	337,612	—	—	\$ 1,251,506	\$ 462,692
	\$ 144,609	\$ (205,367)	\$ 112,096	\$ 13,178	\$ 64,516	\$ 585,548
Accumulated net earnings, beginning of year	773,017	260,435	206,193	—	1,239,645	654,097
Transfers arising from changes in fund affiliation	—	(14,524)	—	14,524	—	—
Accumulated net earnings, end of year (Note 2)	\$ 917,626	\$ 40,544	\$ 318,289	\$ 27,702	\$ 1,304,161	\$ 1,239,645
See notes to financial statements.						

Statement of Financial Activities

Year Ended December 31, 1980

	1980	1979
	Combined Funds	Combined Funds
Financial resources provided		(Note 10)
Net income	\$ 1,316,022	\$ 1,048,240
Expenses not requiring cash outlays		
Amortization — bond premiums (discounts)	(6,316)	24,567
Depreciation and amortization	55,298	46,640
Deferred income taxes	33,000	82,000
Adjustment of provision for deferred income taxes (Note 10)	—	195,600
	\$ 1,398,004	\$ 1,397,047
Increase in share and deposit insurance funds	4,707,384	7,104,607
Proceeds on sale of investments	4,018,056	24,832,935
Sale of property	388,905	—
	\$10,512,349	\$33,334,589
Financial resources applied		
Increase (decrease) in loans receivable	\$ 9,875,740	\$(1,330,961)
Purchase of investments	3,925,164	27,991,632
Purchase of fixed assets	18,203	144,727
Decrease (increase) in payables and accruals	527,252	(376,315)
Decrease in income taxes payable	—	284,000
Increase in accrued interest	65,448	108,183
Assistance to member institutions (net)	1,251,506	462,692
	\$15,663,313	\$27,283,958
(Decrease) increase in cash and deposits	\$ (5,150,964)	\$ 6,050,631
Cash and deposits, beginning of year	7,519,648	1,469,017
Cash and deposits, end of year	\$ 2,368,684	\$ 7,519,648
See notes to financial statements.		

Notes to the Financial Statements

December 31, 1980

1. Objectives of the Corporation

The Ontario Share and Deposit Insurance Corporation was established as a corporation without share capital on March 24, 1977 under the provisions of The Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1976, Chapter 62, Statutes of Ontario (the Act).

The corporation's principal objectives are to provide financial assistance to Ontario credit unions and caisses populaires in their continued operations or in the orderly liquidation of their operations, and to provide insurance on shares and deposits of members of credit unions and caisses populaires.

Assessments are made against member institutions based on shares and deposits held by them. These assessments are maintained in separate funds according to membership in each league, federation or alliance incorporated in Ontario, and a separate fund is maintained for unaffiliated credit unions and caisses populaires.

For the purpose of these financial statements, the separate funds are identified in the following manner:

Credit Union Central of Ontario affiliates	— Fund A
La Fédération des caisses populaires de l'Ontario limitée affiliates	— Fund B
Unaffiliated credit unions and caisses populaires	— Fund C
L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario limitée	— Fund D

2. Significant Accounting Policies

The financial statements have been prepared in accordance with accounting practices prescribed in The Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1976 (the Act), including the following:

Fund balances

Each year, in accordance with Section 111 of the Act, the corporation assesses or refunds to members an amount equal to 1% of the increase or decrease in their total share capital and deposits. These amounts are credited or charged directly to the appropriate Share and Deposit Insurance Fund.

Accumulated net earnings

In accordance with Section 113 of the Act, the corporation maintains for each Share and Deposit Insurance Fund an account known as Accumulated Net Earnings. These accounts are credited with each fund's share of net income for the year and charged with the cost of assistance to member institutions.

In addition, the financial statements are prepared in accordance with generally accepted accounting principles, and reflect the following policies:

Loans receivable

The corporation acquires title to loans made by credit unions and caisses populaires to their members when carrying out its objective of providing financial assistance to member institutions. Since the collection of many of these loans is uncertain, interest is recorded only when received.

Investments

The corporation regards its investments in debt securities as part of its investment policy. Accordingly, management invests primarily in bonds, debentures and guaranteed investment certificates which are held to maturity, amortizes bond premiums and discounts pro rata to maturity and accrues interest earned. Only realized gains or losses in the portfolio are recognized in the statement of net income. However, in the event of permanent impairment in value, the securities would be written down to market or sold and, in either circumstance, the loss would be recognized in the statement of net income.

Fixed assets, depreciation and amortization

Fixed assets are stated at acquisition cost. Depreciation is provided on the diminishing-balance method at the rate of 20% for furniture and equipment. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

3. Loans Receivable

	1980			1979
	Fund A	Fund B	Total	Total
Loans acquired from member institutions				
Mortgages	\$ 102,931	\$ —	\$ 102,931	\$ 118,322
Personal loans	352,935	39,326	392,261	691,300
	\$ 455,866	\$ 39,326	\$ 495,192	\$ 809,622
Allowance for doubtful loans	104,702	12,570	117,272	275,444
	\$ 351,164	\$ 26,756	\$ 377,920	\$ 534,178
Loans to member institutions	10,000,000	—	10,000,000	66,370
Loans acquired from centrals	—	282,908	282,908	584,540
Mortgage loan	400,000	—	400,000	—
	\$10,751,164	\$ 309,664	\$11,060,828	\$ 1,185,088

4. Investments

4. Investments	1980					1979
	Fund A	Fund B	Fund C	Fund D	Total	Total
Bonds and debentures at amortized cost						
Canada	\$10,684,420	\$ 1,465,104	\$ 381,613	\$ 97,284	\$12,628,421	\$ 9,252,676
Provincials	7,941,068	1,032,154	1,747,424	293,028	11,013,674	10,998,689
Municipals	—	572,773	—	—	572,773	851,319
Fixed rate callable deposits	6,996,500	—	—	—	6,996,500	6,995,260
Other debentures	510,000	—	—	—	510,000	1,010,000
Guaranteed investment certificates	—	—	—	—	—	2,700,000
Carrying values	<u>\$26,131,988</u>	<u>\$ 3,070,031</u>	<u>\$ 2,129,037</u>	<u>\$ 390,312</u>	<u>\$31,721,368</u>	<u>\$31,807,944</u>
Market values					\$26,635,423	\$28,708,827

5. Fixed Assets

	1980			1979
	Cost	Accumulated depreciation and amortization	Net book value	Net book value
Fund A				
Furniture and equipment	\$ 215,286	\$ 64,477	\$ 150,809	\$ 162,252
Leasehold improvements	59,112	24,767	34,345	54,145
	\$ 274,398	\$ 89,244	\$ 185,154	\$ 216,397
Fund B				
Furniture and equipment	2,880	295	2,585	—
	\$ 277,278	\$ 89,539	\$ 187,739	\$ 216,397

6. Share and Deposit Insurance Funds

1980

1979

	Fund A	Fund B	Fund C	Fund D	Total	Total
Balance, beginning of year	\$33,364,697	\$ 4,335,015	\$ 1,943,508	\$ —	\$39,643,220	\$32,538,613
Assessments received in the year	4,190,621	396,066	124,700	—	4,711,387	7,119,646
Transfers arising from changes in fund affiliation	(181,489)	(466,040)	181,489	466,040	—	—
Assessments returned to dissolving member institutions	(4,003)	—	—	—	(4,003)	(15,039)
Balance, end of year	\$37,369,826	\$ 4,265,041	\$ 2,249,697	\$ 466,040	\$44,350,604	\$39,643,220

7. Return on Investments

1980

1979

	Fund A	Fund B	Fund C	Fund D	Total	Total
Bonds and debentures						
Canada	\$ 1,075,249	\$ 151,396	\$ 40,489	\$ 5,564	\$ 1,272,698	\$ 818,663
Provincials	810,798	122,594	169,033	18,130	1,120,555	809,768
Municipals	—	72,448	—	—	72,448	97,668
Fixed rate callable deposits	701,919	—	—	—	701,919	701,917
Other debentures	58,129	—	—	—	58,129	64,223
Guaranteed investment certificates	459	—	—	—	459	285,902
Interest on cash and callable deposits	727,818	106,695	49,590	6,649	890,752	516,794
Amortization of bond (premiums) discounts	(990)	4,233	2,214	859	6,316	(24,567)
Net gain on disposal of investments	—	—	—	—	—	75,209
	\$ 3,373,382	\$ 457,366	\$ 261,326	\$ 31,202	\$ 4,123,276	\$ 3,345,577

8. Income Taxes

The corporation's effective tax rate is 29%. However, because the statement of net income and accumulated net earnings includes items which are non-taxable or non-deductible for income tax purposes, the principal item being the gain on sale of property held for resale, the provision for income taxes does not reflect the effective rate.

Deferred income taxes relate primarily to two timing differences:

- the exclusion of accrued interest from income for tax purposes, and
- an investment reserve claimed for income tax purposes.

9. Contingency

In accordance with established policy, the corporation has guaranteed specific loans owing to certain credit unions in Fund A. Under the terms of the loan guarantee agreements, the corporation will become liable to those credit unions for the balances of the guaranteed loans that, at the end of a

three-year period, are still outstanding and considered uncollectible. The guaranteed loans outstanding at December 31, 1980 aggregate \$3,873,000. No provision has been made in 1980 for costs which might arise from these guarantees, as there is no reasonable basis on which to estimate potential costs at this time.

10. Comparative Figures

As provided in the Income Tax Act, the corporation changed its method of computing income for tax purposes in 1980 by excluding from taxable income accrued interest on investments. This change has been applied retroactively each year to 1977 and, as a result, there has been an increase in deferred income taxes of \$195,600 at December 31, 1978 and a corresponding decrease in income taxes payable. The determination of net income has not been affected. The 1979 comparative figures have been restated to reflect this change in the tax treatment of accrued interest on investments.

General and Administrative expenses

Year Ended December 31, 1980

	1980				1979	
	Fund A	Fund B	Fund C	Fund D	Combined Funds	Combined Funds
Advertising and promotion	\$ 46,783	\$ 5,824	\$ 2,785	\$ 302	\$ 55,694	\$ 34,005
Annual report	38,638	4,683	2,300	377	45,998	15,964
Audit	17,178	2,120	1,023	130	20,451	19,086
Collections	19,730	4,225	—	—	23,955	36,400
Consulting	32,921	4,011	1,960	300	39,192	45,719
Depreciation and amortization	47,562	5,112	2,340	284	55,298	46,640
Direction and technical assistance	150,755	25,258	2,371	—	178,384	50,477
Directors						
Remuneration	34,798	4,317	2,071	240	41,426	36,766
Expenses	17,268	2,133	1,028	128	20,557	14,189
Insurance	14,217	1,614	522	62	16,415	14,357
Legal	29,779	3,670	1,773	230	35,452	33,344
Miscellaneous	31,437	7,695	2,534	314	41,980	33,997
Occupancy	88,530	14,905	5,435	724	109,594	89,060
Printing, mailing and supplies	44,535	6,437	2,691	373	54,036	44,534
Statistics gathering programme	84,542	10,385	5,032	686	100,645	100,505
Taxes	806	105	48	—	959	14,331
Telephone	20,047	3,981	1,258	205	25,491	30,095
Travel	99,776	17,891	6,524	499	124,690	65,025
	\$819,302	\$124,366	\$ 41,695	\$ 4,854	\$990,217	\$724,494

Note:

Expenses not directly charged to a particular fund are allocated on the basis of assessments held in each fund. The distribution of allocable expenses during the year was as follows:

	January 1 to May 31, 1980	June 1 to December 31, 1980
Fund A	84%	84%
Fund B	11%	10%
Fund C	5%	5%
Fund D	—	1%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Your Credit Union Movement

Balance Sheet (unaudited)*

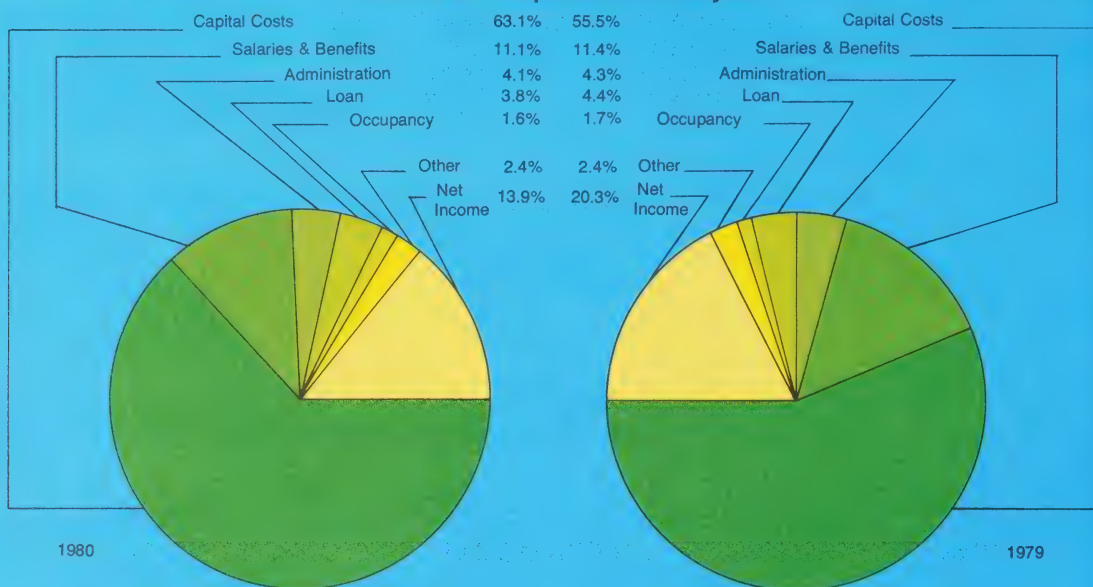
as at December 31, 1980 (in thousands of dollars)

Assets	1980	1979
Cash	\$ 493,526	\$ 336,252
Investments	646,854	556,245
Loans receivable		
Personal and other	1,813,863	1,824,385
Mortgage	1,981,287	1,920,250
Less: allowance for		
doubtful accounts	(25,925)	(22,441)
Fixed assets	94,596	83,276
Other assets	66,178	57,560
	<u>\$5,070,379</u>	<u>\$4,755,527</u>
Liabilities		
Accounts payable	\$ 77,402	\$ 76,423
Loans payable	88,936	130,840
Deposits	3,813,964	3,224,615
Share capital	984,899	1,192,161
	<u>4,965,201</u>	<u>4,624,039</u>
Retained earnings and		
net income	105,178	131,488
	<u>\$5,070,379</u>	<u>\$4,755,527</u>

*Source: Statistics Gathering Program Ontario Share and Deposit Insurance Corporation.

Ontario's Credit Union and Caisse Populaire Movement

Income and Expenditure Analysis*



Asset/Liability Matching



*Source: Statistics Gathering Program Ontario Share and Deposit Insurance Corporation



We stand behind Ontario's credit unions and caisses!

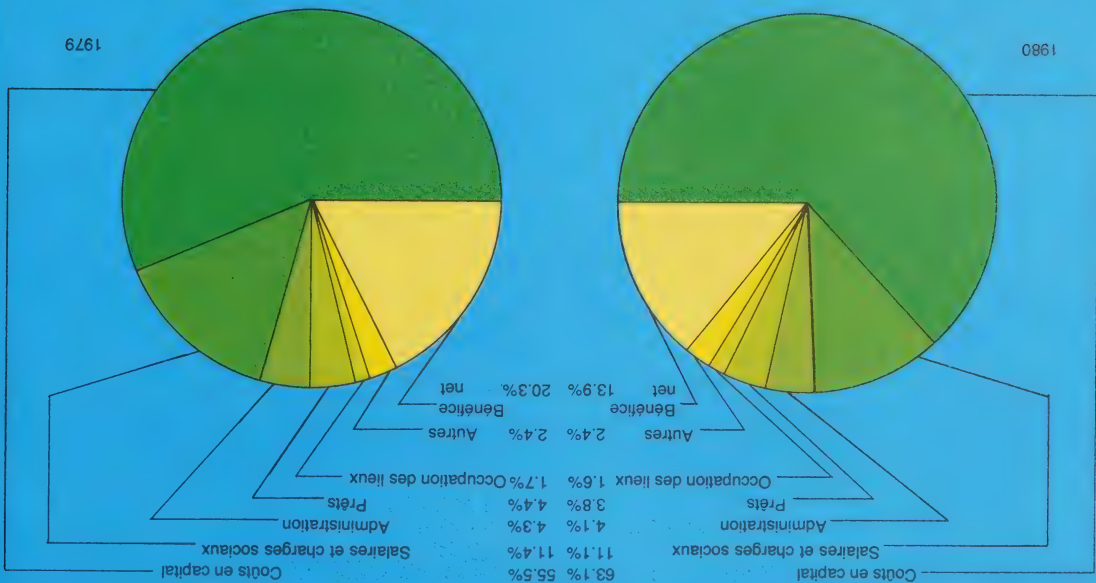
[illegible]

**Nous répondons des caisses populaires et
credit unions ontariennes!**

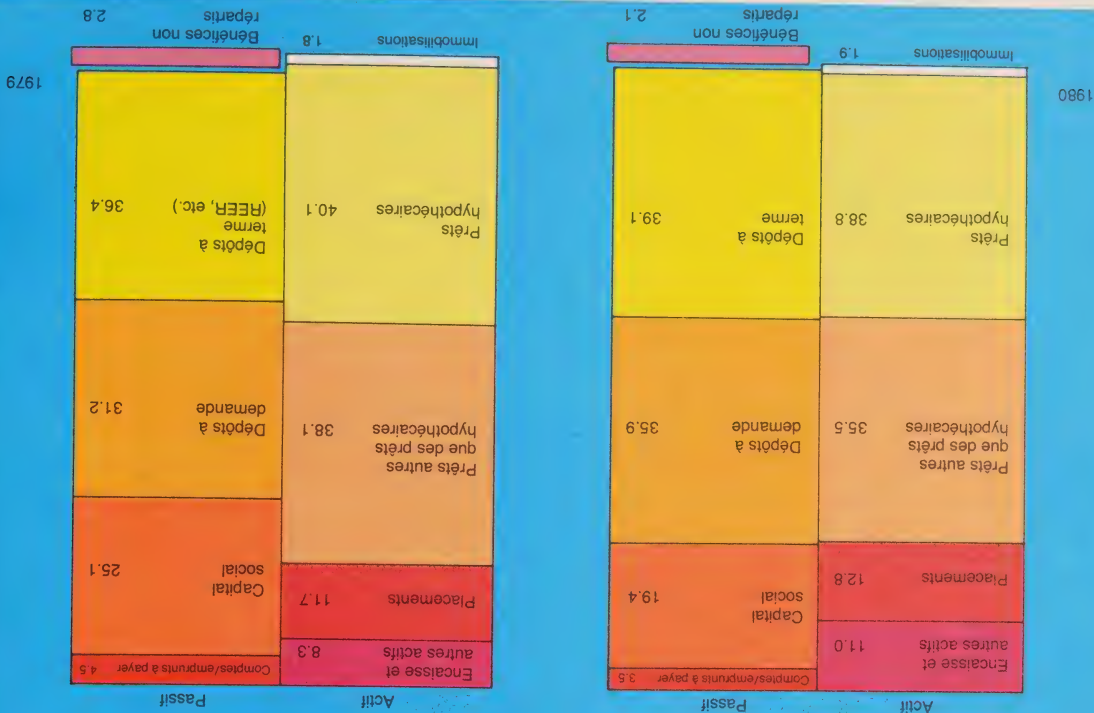


Le mouvement des caisses populaires et des credit unions de l'Ontario

Analyse des résultats*



Appariement de l'actif et du passif*



*Source: Programme de compilations des statistiques de la Société ontarienne d'Assurance des Actions et Dépôts.

Le mouvement des caisses populaires et des credit unions de l'Ontario: Bilan (non vérifié)*

(en milliers de dollars) au 31 décembre 1980

Actif	1980	1979
Encaisse	\$ 493,526	\$ 336,252
Placements	646,854	556,245
Prêts à recevoir		
personnels et autres	1,813,863	1,824,385
hypothécaires	1,981,287	1,920,250
Moins : provisions pour		
prêts douteux	(25,925)	(22,441)
Immobilisations	94,596	83,276
Autres actifs	66,178	57,560
Passif		
Créditeurs	\$ 77,402	\$ 76,423
Emprunts	88,936	130,840
Dépôts	3,813,964	3,224,615
Parts sociales	984,899	1,192,161
Bénéfices non répartis		
et bénéfice net	105,178	131,488
	<u>\$5,070,379</u>	<u>\$4,755,527</u>

*Source: Programme de compilations des statistiques de la Société ontarienne d'Assurance des Actions et Dépôts.

Frais généraux et administratifs

de l'exercice termine le 31 decembre 1980

1980 1979

	Fonds A	Fonds B	Fonds C	Fonds D	Fonds regroupés
Publicité et promotion	\$ 46,783	\$ 5,824	\$ 2,785	\$ 302	\$ 34,005
Rapport annuel	38,638	4,683	2,300	377	15,964
Vérification	17,178	2,120	1,023	130	19,086
Perceptions-	19,730	4,225	—	—	36,400
Consultation	32,921	4,011	1,960	300	45,719
Amortissement	47,562	5,112	2,340	284	46,640
Administration et aide technique	150,755	25,258	2,371	—	50,477
Administrateurs — rémunération	34,798	4,317	2,071	240	36,766
— dépenses	17,268	2,133	1,028	128	14,189
Assurances	14,217	1,614	522	62	14,357
Conteneurs	29,779	3,670	1,773	230	33,344
Divers	31,437	7,695	2,534	314	33,997
Loyer	88,530	14,905	5,435	724	89,060
Imprimerie, courrier et fournitures	44,535	6,437	2,691	373	44,534
Programme de recherche de données statistiques	84,542	10,385	5,032	686	100,505
Taxes	806	105	48	—	14,331
Téléphone	20,047	3,981	1,258	205	30,095
Déplacements	99,776	17,891	6,524	499	65,025
	\$819,302	\$124,366	\$ 41,695	\$ 4,854	\$724,494

Note:

Les frais qui ne sont pas directement imputés à un fonds particulier sont distribués selon les contributions détenues dans chaque fonds. La distribution des frais de ce genre au cours de l'exercice était la suivante:

	Du 1 ^{er} janvier au 31 mai 1980	Du 1 ^{er} juin au 31 décembre 1980
Fonds A	84%	84%
Fonds B	11%	10%
Fonds C	5%	5%
Fonds D	—	1%
	100%	100%

9. Passif éventuel

Conformément à la ligne de conduite établie, la Société s'est portée garante de certains prêts de diverses coopératives de crédit qui sont membres du Fonds A. En vertu des modalités d'entente relatives à la garantie des prêts, la Société sera responsable auprès des coopératives de crédit des soldes des prêts garantis qui, après un période de trois ans, ne

- (a) l'exclusion de l'intérêt couru dans le calcul du revenu aux fins de l'impôt
- (b) une provision pour placements réclamée aux fins de l'impôt sur le revenu.

temporaires:

Le report d'impôt sur le revenu résulte de deux écarts

ne correspond pas au taux réel.

Le taux réel d'imposition de la Société s'élève à 29%. Cependant, comme l'état des résultats et des bénéfices non répartis comprend des éléments non imposables, non admissibles aux fins de l'impôt sur le revenu (1) (élément principal étant le gain sur la vente de biens immobiliers destinés à la revente — la provision pour impôts sur le revenu)

8. Impôts sur le revenu

	Fonds A	Fonds B	Fonds C	Fonds D	Total
Obligations et detentes	\$ 1,075,249	\$ 151,396	\$ 40,489	\$ 5,564	\$ 1,272,698
Canada					\$ 818,663
Provinces	810,798	122,594	169,033	18,130	1,120,555
Municipalites	—	72,448	—	—	72,448
Dépôts à demande à taux d'intérêt fixes	701,919	—	—	—	701,919
Autres detentes	58,129	—	—	—	58,129
Certificats de placement garanti	459	—	—	—	459
à demande	727,818	106,695	49,590	6,649	890,752
Amortissement de l'escompte	(990)	4,233	2,214	859	6,316
(prime) à l'émission d'obligations					(24,567)
Gain net sur aliénation de placements	—	—	—	—	75,209
	\$ 3,373,382	\$ 457,366	\$ 261,326	\$ 31,202	\$ 4,123,276
					\$ 3,345,577

7. Revenu de placements

Fonds A	Fonds B	Fonds C	Fonds D	Total
\$33,364,697	\$ 4,335,015	\$ 1,943,508	\$ —	\$32,538,613
Solde au début de l'exercice				
Contributions reçues au cours de l'exercice				
4,190,621	396,066	124,700	—	4,711,387
Virements découlant des changements d'affiliation aux fonds				
(181,489)	(466,040)	181,489	466,040	—
Contributions rendues aux établissements membres dissidents				
(4,003)	—	—	—	(4,003)
\$37,369,826	\$ 4,265,041	\$ 2,249,697	\$ 466,040	\$39,643,220
Solde à la fin de l'exercice				

6. Fonds d'assurance des actions et dépôts

Tel qu'il est spécifié dans la Loi de l'impôt sur le revenu, la Société a modifié, en 1980, la méthode de calcul de son revenu aux fins de l'impôt en excluant de son revenu imposable l'intérêt couru sur les placements. Cette modification a été appliquée rétroactivement jusqu'à l'exercice 1977 et, en conséquence, au 31 décembre 1978, on a augmenté de \$195,600 les impôts sur le revenu reportés, et on a diminué d'un montant correspondant les impôts sur le revenu à payer. Toutefois, le total du bénéfice net n'a pas été modifié. Les chiffres correspondants de l'exercice 1979 ont été redressés afin de se conformer à cette modification dans le traitement fiscal de l'intérêt couru sur les placements.

10. Chiffres correspondants

sont pas encore remboursés et sont considérés comme irrécouvrables. Les prêts garantis non remboursés au 31 décembre 1980 s'élevaient au total à \$3.873.000. Aucune provision n'a été constituée en 1980 relativement aux coûts pouvant résulter de ces garanties, étant donné qu'il est actuellement impossible d'estimer raisonnablement les coûts éventuels.

1. Objectifs de la société

La Société canarienne d'Assurance des Actions et Dépôts a été constituée en société sans capital-actions le 24 mars 1977, selon les dispositions du Chapitre 62 de la Loi de 1976 sur les caisses populaires et les coopératives de crédit.

Statuts de l'Ontario.
Les principaux objectifs de la Société consistent à fournir une aide financière pour l'exploitation continue des coopératives de crédit (credit unions) et caisses populaires de l'Ontario ou la liquidation méthodique de leurs affaires, et d'assurer les actions et dépôts des membres des coopératives de crédit et caisses populaires. Les contributions versées par les établissements membres sont calculées en fonction des actions et dépôts qu'ils détiennent. Ces montants sont attribués à des fonds distincts selon l'affiliation des membres à chaque ligue, fédération ou alliance constituée en société par actions selon les lois de l'Ontario, et un fonds distinct est affecté aux coopératives de crédit et caisses populaires non affiliées.

Aux fins des présents états financiers, les fonds distincts sont désignés comme suit:

- Fonds A Affiliées à la Centrale des coopératives de crédit de l'Ontario
- Fonds B Affiliées à la Fédération des caisses populaires de l'Ontario limitée
- Fonds C Coopératives de crédit et caisses populaires non affiliées
- Fonds D L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario limitée

2. Principales conventions comptables

Les présents états financiers ont été préparés selon les pratiques comptables prescrites par la Loi de 1976 sur les caisses populaires et les coopératives de crédit (la Loi) et comprennent ce qui suit:

Solde des fonds

Conformément à l'Article 11 de la Loi, la Société répartit chaque année entre ses membres ou leur rembourse un montant égal à 1% de l'augmentation ou de la diminution total de leurs actions et dépôts. Ces montants sont crédités ou imputés directement au fonds d'assurance des actions et dépôts qui est en cause.

Bénéfices non répartis

Conformément à l'Article 113 de la Loi, la Société tient, relativement à chaque fonds d'assurance des actions et dépôts, un compte appelé Bénéfices non répartis. La

quote-part du fonds dans le bénéfice net de l'exercice est créditée à ce compte, et le coût de l'aide fournie aux établissements membres au cours de chaque exercice y est imputé.

Du plus, les états financiers ont été préparés selon les principes comptables généralement reconnus, et comprennent ce qui suit:

Prêts à recevoir

La Société acquiert les droits relatifs aux prêts consentis par les coopératives de crédit et caisses populaires à leurs membres lorsqu'elle fournit une aide financière aux établissements membres. Comme le recouvrement de beaucoup de ces prêts est aléatoire, l'intérêt est inscrit seulement au moment de la perception.

Placements

La Société considère que ses placements dans des titres de créance répondent à la ligne d'action qu'elle s'est tracée en matière d'investissement. En conséquence, la direction investit principalement dans des obligations, des déventures et des certificats de placement garanti qui sont détenus jusqu'à échéance, amortit les primes et les escomptes à l'émission d'obligations proportionnellement à la durée du placement et capitalise l'intérêt gagné.

Seuls les gains ou les pertes réalisés sur les placements du portefeuille sont comptabilisés dans l'état des résultats. Toutefois, s'il advenait un fléchissement permanent de la valeur de certains titres, ces derniers seraient réduits à la valeur du marché ou vendus et, dans les deux cas, la perte serait comptabilisée dans l'état des résultats.

Immobilisations et amortissement

Les immobilisations sont inscrites au coût. L'amortissement de l'ameublement et du matériel est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif à un taux de 20%. Les améliorations locales sont amorties selon la méthode de l'amortissement constant sur la durée du bail.

1979 1980

Fonds regroupés

(note 10)

Provenance des ressources financières	
Bénéfice net	\$ 1,316,022
Postes hors caisse	
Amortissement — primes à l'émission d'obligations (escomptes)	(6,316)
Amortissement	55,298
Impôts sur le revenu reportés	33,000
Redressement de la provision pour impôts sur le revenu reportés (note 10)	—
	195,600
	\$ 1,398,004
Augmentation du fonds d'assurance des actions et dépôts	4,707,384
Produit de la vente de placements	4,018,056
Produit de la vente de biens immobiliers	388,905
	\$10,512,349
Utilisation des ressources financières	
Augmentation (diminution) des prêts à recevoir	\$ 9,875,740
Acquisition de placements	3,925,164
Achat d'immobilisations	18,203
Diminution (augmentation) des créditeurs et frais courus	527,252
Diminution des impôts sur le revenu à payer	—
Augmentation de l'intérêt couru	65,448
Aide aux établissements membres — nette	1,251,506
	\$15,663,313
(Diminution) augmentation de l'encaisse et des impôts	\$ (5,150,964)
Encaisse et dépôts au début de l'exercice	7,519,648
Encaisse et dépôts à la fin de l'exercice	\$ 2,368,684

Les notes qui accompagnent les états financiers en font partie intégrante.

Etat des résultats et des bénéfices non répartis

de l'exercice terminé le 31 décembre 1980

	1980	1979
Fonds A	Fonds B	Fonds C
Fonds D	Fonds regroupés	Fonds regroupés
Revenu		(note 10)
Intérêt sur prêts	\$ 69,799	\$ 26,368
Revenu de placements (note 7)	3,373,382	457,366
Divers	51,978	1,896
	\$ 3,495,159	\$ 485,630
Frais		
Frais d'inspection	\$ 576,063	\$ 87,142
Frais généraux et d'administration (voir annexe)	819,302	124,366
Salaires et charges sociales	713,400	91,153
Bénéfice d'exploitation	\$ 1,386,394	\$ 182,969
Gain sur vente de biens immobiliers	84,164	—
Bénéfice avant impôts sur le revenu	\$ 1,470,558	\$ 182,969
Impôts sur le revenu (notes 8 et 10)		
Exigibles	\$ 385,505	\$ 47,424
Reportés	26,550	3,300
Bénéfice net	\$ 412,055	\$ 50,724
Aide à des établissements membres (nette)	913,894	337,612
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	773,017	260,435
Virements découlant de changements d'affiliation aux fonds	—	(14,524)
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice (note 2)	\$ 917,626	\$ 40,544
Les notes qui accompagnent les états financiers en font partie intégrante.		

Rapport des vérificateurs

Le Conseil d'administration de la Société ontarienne d'Assurance des Actions et Dépôts, Nous avons vérifié le bilan de la Société ontarienne d'Assurance des Actions et Dépôts au 31 décembre 1980 ainsi que l'état des résultats et des bénéfices non répartis et l'état des activités financières de l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. A notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la

Toronto, Canada
le 6 février 1981

Vérificateurs

Michael Martin & Co

situation financière de la Société au 31 décembre 1980 ainsi que les résultats de son exploitation et ses activités financières pour l'exercice terminé à cette date selon les pratiques comptables prescrites par la Loi de 1976 sur les caisses populaires et les coopératives de crédit, appliquées de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent, après le redressement des impôts sur le revenu reportés dont il est fait mention à la note 10.

Les notes qui accompagnent les états financiers en font partie intégrante.

Au nom du conseil

John B. ...

Actif	Fonds A	Fonds B	Fonds C	Fonds D	Fonds regroupés	Fonds regroupés
Encaisse et dépôts à demande	\$ 795,449	\$ 976,724	\$ 493,757	\$ 102,754	\$ 2,368,684	\$ 7,519,648 (note 10)
Prêts à recevoir (note 3)	10,751,164	309,664	—	—	11,060,828	1,185,088
Intérêt couru	921,672	78,939	33,557	10,144	1,044,312	978,864
Placements (note 4)	26,131,988	3,070,031	2,129,037	390,312	31,721,368	31,807,944
Biens immobiliers destinés à la revente	—	—	—	—	—	397,342
Immobilisations (note 5)	185,154	2,585	—	—	187,739	216,397
Passif	\$ 38,785,427	\$ 4,437,943	\$ 2,656,351	\$ 503,210	\$ 46,382,931	\$ 42,105,283
Créditeurs et frais courus	\$ 213,825	\$ 82,558	\$ 32,665	\$ 9,118	\$ 338,166	\$ 865,418
Impôts sur le revenu reportés (notes 8 et 10)	284,150	49,800	55,700	350	390,000	357,000
Passif éventuel (note 9)	497,975	132,358	88,365	9,468	728,166	1,222,418
Solde des fonds						
Fonds d'assurance des actions et dépôts (note 6)	\$ 37,369,826	\$ 4,265,041	\$ 2,249,697	\$ 466,040	\$ 44,350,604	\$ 39,643,220
Bénéfices non répartis	917,626	40,544	318,289	27,702	1,304,161	1,239,645
	\$ 38,287,452	\$ 4,305,585	\$ 2,567,986	\$ 493,742	\$ 45,654,765	\$ 40,882,865
	\$ 38,785,427	\$ 4,437,943	\$ 2,656,351	\$ 503,210	\$ 46,382,931	\$ 42,105,283

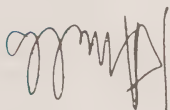
1980

1979

Points saillants
1977-1980

	1980	1979	1978	1977*
ACTIF TOTAL	\$46,382,931	\$42,105,283	\$34,045,213	\$25,457,233
Fonds d'assurance des actions et dépôts (fonds regroupés)	45,654,765	40,882,865	33,192,710	25,206,241
Revenu	4,273,317	3,499,152	2,687,399	180,605**
Frais	2,529,899	2,029,094	1,427,713	115,438
Bénéfice net	1,316,022	1,048,240	912,666	48,767
Aide aux établissements membres (montant net)	1,251,506	462,692	307,356	—
* La Société a été créée le 24 mars 1977.				
** Revenu pour la période du 1 ^{er} décembre au 31 décembre 1977.				

6. mettre à jour l'étude de probabilité des cas problèmes en utilisant les données de 1980; anticiper les besoins financiers futurs de la Société aux termes du programme de garantie des prêts dont ont bénéficié en 1980 les caisses populaires et les credit unions aux prises avec des difficultés.
7. *Afin d'aider les caisses populaires et les credit unions à rehausser la qualité de leurs opérations, nous prévoyons:*
 8. distribuer et expliquer les directives de la Société au sujet des pratiques rationnelles commerciales et financières pour les caisses populaires et les credit unions de l'Ontario. Ces directives seront publiées en français et en anglais;
 9. entreprendre la préparation d'un manuel des politiques générales pour utilisation par les conseils d'administration et par les dirigeants des caisses populaires et des credit unions de l'Ontario;
 10. publier les règlements administratifs de la Société à l'intention des caisses populaires et des credit unions relativement à: (i) la provision pour prêts douteux et (ii) la réserve pour stabilité financière, tels qu'approuvés par le Lieutenant-gouverneur en conseil le 14 mai 1981 et prenant effet le 1^{er} juillet 1981;
 11. *Afin de coordonner et de simplifier les exigences au sujet des rapports que doivent soumettre les caisses populaires et les credit unions, nous prévoyons:*
 11. encourager l'intégration du rapport annuel des activités au Directeur des caisses populaires, pour 1981, avec le rapport statistique trimestriel soumis à la Société, afin de réduire le doublement des efforts pour toutes les parties en cause;
 12. conclure une entente avec le ministère de la Consommation et du Commerce afin qu'un seul organisme soit chargé des activités de relance suite aux infractions à la Loi mentionnées dans les rapports d'inspection;



Le directeur général
Keith A. Mills, C.A., M.B.A.

Au nom de la direction,

13. continuer, au sein de la Société, notre programme interne visant à réduire les dépenses dans tous les secteurs possibles dans le but de libérer des fonds pour l'aide financière et technique mise à la disposition des caisses populaires et des credit unions;
14. réviser la structure organisationnelle de la Société afin de veiller à ce qu'elle évolue en meilleure harmonie avec les besoins du mouvement des caisses populaires et des credit unions;
15. proposer un programme d'inspection révisé applicable aux credit unions qui ne sont pas obligées de retenir les services d'un vérificateur, afin de répondre à toutes les exigences de la Loi et, simultanément, de permettre à la Société et au mouvement des caisses de réaliser des économies additionnelles au point de vue coût;
16. organiser une nouvelle rencontre avec les représentants du ministère des Finances du gouvernement fédéral, comme nous l'avons déjà fait à deux reprises, afin de trouver réponse aux problèmes que rencontre constamment la Société au sujet de l'impôt sur le revenu.

**Ontario
Share & Deposit
Insurance Corporation**



**La Société
ontarienne d'Assurance
des Actions & Dépôts**

Nous répondons
des caisses populaires
et credit unions ontariennes!

**We stand behind
Ontario's credit unions
and caisses populaires!**

Cette affiche en plastique, mesurant 12 po x 30 po x 3/8 po, est mise à la disposition des caisses populaires et des credit unions qui désirent s'en servir dans leurs kiosques, dans le cadre de leurs propres campagnes publicitaires. Elle a été utilisée pour la première fois par The Toronto Credit Union Chapters, à leur kiosque de l'Exposition canadienne nationale, en 1980.

nos efforts d'établissement de bonnes relations avec les médias désireux de préparer des reportages au sujet de certaines caisses d'épargne ne nous ont pas permis d'avoir accès, au moment opportun, à des renseignements exacts sur le sujet de nos activités et de la nature de l'assurance que nous offrons. Une affiche (12" x 30") a été préparée cette année à l'intention de nos membres, afin qu'ils puissent la placer dans des kiosques, dans le cadre de leur propre programme publicitaire. Cette affiche a été utilisée pour la première fois par The Toronto Credit Union Châpeters, à leur kiosque de l'Exposition canadienne nationale, en 1980.

Accompagnée de nos dépliants, cette affiche vendra compléter nos efforts de communication en

La Société continue de fournir des départs d'été à nos services d'assurance-dépôts à tous les membres qui en font la demande. Comme le montant limite de l'assurance applicable aux parts sociales et aux dépôts sera probablement révisé en 1981, la Société prévoit mettre à jour ce dépliant, à cette occasion.

Les membres de la direction et du personnel ont répondu, tout au cours de l'année, aux nombreuses invitations qui leur ont été proposées et ils ont accepté de prendre la parole à l'occasion de maintes rencontres annuelles et réunions des crédit unions pour expliquer le rôle de la Société et la teneur des services qu'elle offre. Nous continuerons de répondre au plus grand nombre possible de demandes semblables en 1981.

Nos priorités pour 1981

Nous anticipons déjà les défis stimulants qui nous attendent en 1981. L'équipe de direction et le personnel de la Société ont établi les priorités suivantes :

En réponse à la situation économique actuelle, nous prévoyons :

1. accélérer les mesures d'assistance financière et technique à l'intention d'un nombre croissant de caisses populaires et de credit unions;
2. continuer le programme de promotion auprès du public pour expliquer la teneur de l'assurance des parts sociales et des dépôts dont bénéficient les sociétaires des caisses

3. accélérer l'étude des amendements prévus à la Loi, spécialement l'augmentation de la protection d'assurance des dépôts;

[illegible]

les renseignements fournis lors de la révision des cotisations pour nous préparer des analyses régionales des problèmes des caisses populaires et des credit unions, en vue de discussions collectives à ce sujet;

travail effectué par le vérificateur de l'État, les données à l'égard sont maintenant disponibles au moment du rapport grâce au système de compilation des statistiques et aux méthodes de surveillance interne et aussi parce que les membres ont accepté de reconnaître leurs propres problèmes, ils n'ont plus facilement nous fier aux états financiers annuels vérités qui nous sont fournies. Le résultat direct ainsi enregistré en 1980 a été une réduction substantielle des dépenses totales à 1,97 \$, comparativement à 2,79 \$.

Nat, la Société a prévu dans son budget de l'année encore les dépenses allouées à ce titre pour 25 pour cent tout en continuant de se conformer aux exigences de l'article 114 de la Loi.

publicité et promotion : \$55,694

ventuels.

Une Société a prévu à son budget une augmentation des dépenses à ce titre en 1981 afin de faire mieux connaître auprès du grand public le rôle particulier joué par la Société en faveur des sociétés de nûtes les caisses populaires et les credit unions. (L'Ontario.

administration et aide technique: \$178,384
n 1980, des mesures d'assistance directe ont été
ournies à des membres des Fonds A, B et C,
onfrontés à des difficultés financières. Au début
e 1981, des mesures d'assistance étaient
galement offertes à des membres du Fonds D.

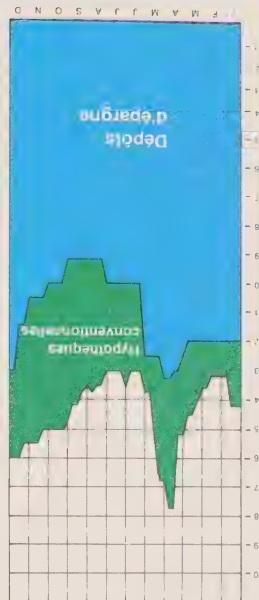
statistiques: \$100,645

communiqués

protection d'assurance des dépôts offerte par la société à ses membres.

En plus de continuer notre campagne publicitaire, en français et en anglais, dans certains quotidiens et journaux communautaires de diverses régions de l'Ontario, nous avons plus spécifiquement fourni aux rédacteurs financiers et aux spécialistes

chargés de défendre les droits des consommateurs des documents de référence et les renseignements au sujet de la protection l'assurance des dépôts que nous offrons. Ces initiatives ont entraîné la publication d'un certain nombre d'articles favorables à notre sujet. Nous



Marge d'exploitation
en 1980

système de statistiques de la Société pour remplacer les renseignements financiers contenus dans la déclaration annuelle préparée jusqu'ici. Des rencontres à ce sujet auront lieu au début de 1981 afin que ce changement puisse être accompli pour l'année 1981.

Exploitation

Les commentaires suivants fournissent des clarifications additionnelles au sujet des états financiers vérifiés pour l'exercice 1980.

Encaisse et dépôts à demande: \$2,368,684

Au cours de 1980, la Société a utilisé \$10 millions de dépôts pour financer des prêts consentis à des membres à des taux d'intérêt inférieurs aux taux du marché. Les incertitudes qui continuent d'assombrir le climat dans le secteur de l'investissement, les besoins de fonds déjà prévus et le niveau élevé des taux d'intérêt à court terme nécessiteront un maintien de la stratégie actuelle en 1981.

Prêts à recevoir: \$1,060,828

Priés à recevoir: \$1,060,828

Les deux principaux éléments qui expliquent l'augmentation substantielle enregistrée en 1980 sont les prêts à des taux d'intérêt inférieurs aux taux du marché, totalisant \$10,000,000 et hypothécaire de \$400,000 faisant suite à la vente, le 1^{er} décembre 1980, d'une propriété qui était détenue en vue d'une éventuelle.

Les prêts à des taux d'intérêt inférieurs aux taux du marché ont été consentis afin d'aider certains membres placés sous la direction de la Société à combler les déficits accumulés en une courte période de temps. Le prêt hypothécaire, couvrant une période de 5 ans, correspond à 80 pour cent du prix de vente de la propriété vendue.

Placements: \$31,721,366

Les fonds investis dans des obligations gouvernementales, des dépôts à terme, des débiteurs et des débiteurs municipales doivent respecter les dispositions relatives aux placements figurant tant dans la loi fédérale au sujet des sociétés d'assurance-dépôts que dans la loi provinciale. Toutes les transactions de placement sont régies par l'intermédiaire d'une banque à charte canadienne et tous les certificats sont conservés par la banque; la Société reçoit une analyse mensuelle, préparée par ordinateur, au sujet de tous les placements confiés à la garde de la banque.

Impôts sur le revenu reportés: \$390,000

Ce montant correspond à l'impôt sur le revenu qui a été différé parce que la Société réclame les réserves maximums permises aux fins de l'impôt relativement à tous les placements qui viennent à échéance après le 31 décembre 1981, et aussi du revenu à des fins d'impôt.

Fonds d'assurance des actions et dépôts: \$44,350,604

Le solde de ces fonds au 31 décembre 1980

correspond à un pour cent du solde des parts sociales et de dépôts dans toutes les caisses populaires et de crédit unions de l'Ontario au 31 décembre 1979. Au début de 1981, on prévoit recevoir environ \$3 millions, c'est-à-dire un pour cent de l'augmentation additionnelle de \$300 millions, enregistrée au cours de l'année civile 1980, en ce qui concerne le total des parts sociales et de dépôts confiés aux caisses populaires et de crédit unions de l'Ontario.

Un fonds additionnel, le Fonds D, est venu s'ajouter à nos autres fonds en 1980. Ce fonds est constitué des contributions des dix membres de l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario limitée, créée en 1980. Les contributions individuelles des caisses populaires en cause correspondent à des transferts du Fonds B, effectués après avoir reçu l'approbation nécessaire de la part du Directeur des assurances, aux termes de l'article 113 (3) de la Loi de 1976 sur les caisses populaires et les coopératives de crédit.

Bénéfices non répartis: \$1,304,161

Ce montant correspond à environ trois pour cent du total de nos quatre fonds regroupés. La Loi exige qu'un compte distinct soit conservé pour chacun des fonds créés pour nos membres. Les bénéfices non répartis et le bénéfice net annuel provenant de chaque fonds constituent les sources permettant d'établir l'ampleur de l'assistance financière mise à la disposition de chacun des établissements membres d'un fonds.

S'il s'avérait nécessaire d'accorder une aide financière plus considérable que celle pouvant être consentie conformément au niveau des bénéfices non répartis et du bénéfice net annuel, la Société pourrait se prévaloir de l'article 111 (4) de la Loi pour préserver les cotisations supplémentaires nécessaires afin de poursuivre ses buts, tels qu'énoncés à l'article 101.

Impôts sur le revenu: \$517,560

En qualité de société d'assurance-dépôts, la Société est assujettie à l'impôt fédéral et à l'impôt provincial sur le revenu, tels qu'applicables à de telles sociétés d'assurance. Au 31 décembre 1980, les taux d'imposition en vigueur étaient les suivants: au palier fédéral, 15,75 pour cent et au palier provincial, 14 pour cent.

Aide à des établissements membres: \$1,251,500

Même si l'octroi de telles mesures d'assistance constitue l'un des buts de la Société aux termes de la Loi de 1976 sur les caisses populaires et les coopératives de crédit, l'aide financière mise à la disposition de l'impôt sur le revenu, selon les lois fédérales et provinciales.

Frais d'inspection: \$681,724

La Loi stipule que les affaires de chaque caisse populaire et de crédit union doivent être examinées annuellement aux fins de la Société, mais permet à la Société d'accepter, en remplacement, l'examen

Liquidations

Nicholas Corcelli
surveillant
Roger Sabourin
coordonnateur
Konrad (Chuck) Schmid
coordonnateur

Programmes d'entraide
John Zubick, C.I.M.
directeur
Janice Cervone
secrétaire
John Rolph, F.C.U.I.
premier coordonnateur
John T. Walsh
coordonnateur

Recouvrement et services internes
Harry Lytwyn
directeur
Pierre Granger
premier proposé aux perceptions
Ruth Rankin
première secrétaire
Anne Michaud
commis-dactylo
Koomaree (Pam) Emrith
réceptionniste

Comptabilité
Donna Tambosso
surveillante
Peter Fernandes,
B.A. cert. A.I.I.B.
comptable général
Debbie Clementson
commis en chef
Doreen Helwig
commis intermédiaire

Administration
Neil A. M. de Valk, directeur
Cathy Milne, première secrétaire
Paul Jones, B.A., M.A., coordonnateur des projets spéciaux

John Zubick, C.I.M.
Directeur — Programmes d'entraide



John Luxton, C.A., C.P.A.
Directeur — Direction
et surveillance interne



Keith A. Mills, C.A., M.B.A.
Directeur général
Ginette Fisher, secrétaire de direction



Direction et surveillance interne
John A. Luxton, C.A., C.P.A.
directeur
Ellen Williams
secrétaire
Bohdan (Bob) Leshchyszen,
M.B.A., F.I.C.B.
premier conseiller
Barbara M. Dudzinski, b. comm.
consiglière
R. Mark Gould
consiglière
Michael C. Newsome
consiglière
Dalton Tracy, F.I.C.B.
consiglière
Normand Bergevin,
b. comm. (hons.), Ottawa
consiglière
Fred M. Knott, B.A.
consiglière des
petites credit unions



Service d'inspection

Badruddeen (Rudee) Baksh, C.G.A., F.C.C.A.
Directeur — Révision des inspections
et compilation des statistiques



Douglas J. Enns, B.A., C.A., directeur
Rita Daley, première secrétaire
Sylvia Pratt, assistante administrative

Douglas J. Enns, B.A., C.A.
Directeur du service d'inspection



Révision des inspections et compilation des statistiques
Badruddeen (Rudee) Baksh,
C.G.A., F.C.C.A.
directeur
Margaret Esler
secrétaire
Francine O'Hara
commis-dactylo
— Révision des inspections
H. (Ham) Keller, B.A. (hons.)
contrôleur — Révision des
inspections
— Compilation des statistiques
Kwabena Amoah,
b.sc. (econ.), M.B.A.
analyste de statistiques
Nora Booth, commis,
contrôle des données

Nous répondons des caisses populaires et credit unions ontariennes!

La Société ontarienne d'Assurance des Actions et Dépôts —
une création de la législature ontarienne — répond de toutes
les caisses populaires et credit unions d'Ontario.
Elles peuvent compter sur la SODAD.
Vous pouvez compter sur elles.

SODAD — le symbole de sécurité.



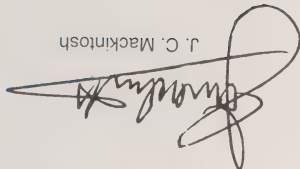
Ontario
Share & Deposit
Insurance Corporation
La Société
ontarienne d'Assurance
des Actions & Dépôts

caisses populaires et des credit unions. Ces directives ont été terminées au début de 1981 et copie en sera remise, en français et en anglais, à toutes les caisses populaires et credit unions de l'Ontario.

Suite au travail de ce comité et après consultation auprès des représentants de la Credit Union Central of Ontario, de la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc. ainsi que des caisses populaires et credit unions non affiliées, deux nouveaux règlements administratifs de la Société ont été approuvés par le Lieutenant-gouverneur en conseil, le 14 mai 1981, prenant effet le 1^{er} juillet 1981. Ces règlements administratifs établissent des normes minimales au sujet (i) de la provision pour prêts douteux, et (ii) de la réserve pour stabilité financière. Ces exigences s'appliqueront à toutes les caisses populaires et credit unions de l'Ontario.

Le 29 avril 1980, l'article 102 de la Loi de 1976 sur les caisses populaires et les coopératives de crédit a été amendé afin d'élargir les pouvoirs de la Société. Le nouveau sous-paragraphe permet à la Société d'agir en qualité de liquidateur des biens et effets d'une caisse populaire ou d'une credit union, aux fins de liquider ses affaires et de distribuer ses biens. Ceci permettra à la Société d'accorder une meilleure assistance aux caisses populaires et aux credit unions qui demandent leur dissolution.

Au cours de l'année, le ministère a approuvé une nouvelle Fédération: l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario limitée. Cette fédération regroupe 10 caisses populaires des régions de Nipissing-Sudbury. Par conséquent, les états financiers vérifiés de la Société mentionnent l'Alliance comme membre du Fonds D. Aux termes de l'article 97 (1)(b) de la Loi, l'Alliance a droit de désigner une personne pour siéger au conseil


J. C. Mackintosh

Le président du conseil

d'administration de la Société, après nomination par le Lieutenant-gouverneur en conseil.

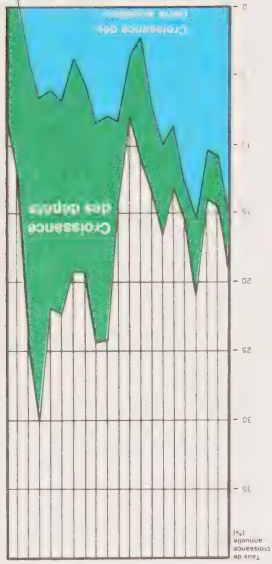
Chaque année, le bureau du Directeur des assurances doit examiner les comptes de la Société et les programmes entrepris par elle dans le but d'atteindre ses fins, tel qu'énoncé à l'article 101 de la Loi. Le rapport soumis par le Directeur au ministre de la Consommation et du Commerce pour 1980 faisait remarquer que les efforts de la Société ont surtout visé la mise en oeuvre de mesures positives dans le but d'aider les caisses populaires et les credit unions faisant face à des difficultés et que la Société remplit le rôle fondamental qui lui a été confié, c'est-à-dire protéger les dépôts des sociétaires des caisses populaires et des credit unions.

Monsieur Marcel Couture, C.A., nommé par le Lieutenant-gouverneur en conseil en qualité de membre du premier conseil d'administration de la Société, a pris sa retraite à l'expiration de son premier mandat de trois ans, le 23 mars 1980. Pour le remplacer, Monsieur André Martin, dont la nomination avait été proposée par la Fédération, a été nommé administrateur de la Société en mars 1980.

1981 sera une autre année difficile. Cependant, la Société anticipe ce nouvel exercice annuel avec enthousiasme, en comptant sur l'appui et sur la collaboration que lui ont toujours témoignés les caisses populaires et les credit unions membres de la Société, la Credit Union Central of Ontario, la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc., l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario limitée, le Directeur des caisses populaires, le ministère de la Consommation et du Commerce et plus particulièrement, tous les membres de notre personnel et de l'équipe de direction.

Au nom du conseil d'administration,

Importance relative du Taux de croissance annuelle (%) des parts sociales et des dépôts des sociétés au sein du mouvement, de 1960 à 1980



n'a été tenue en 1979 et 1980 aux termes de l'article 116 de la Loi de 1976 sur les caisses populaires et les coopératives de crédit. Plusieurs caisses populaires et crédit unions ont soumis une demande dans le but d'être placées sous la direction de la Société.

La Société a offert, selon le besoin, une aide technique et financière à 63 caisses populaires et crédit unions dont l'actif total atteignait \$573 millions et dont le déficit accumulé totalisait \$12.7 millions. Alors que la situation économique continue de s'annoncer difficile pour 1981 et peut-être même pour les années suivantes, le nombre des caisses populaires et des crédit unions placées sous la direction ou sous la surveillance interne de la Société devrait probablement augmenter.

Au cours de 1980, 13 caisses populaires et crédit unions ont reçu \$1,251,506 sous forme d'assistance financière directe ou de subventions, conformément à la politique de la Société à cet égard. En 1979, onze crédit unions avaient reçu \$462,692.

En 1980, la Société a versé \$10 millions sous forme de prêts garantis sans intérêt à 3 crédit unions faisant partie du Fonds A; deux de ces unions faisant partie du Fonds A; deux de ces crédit unions venaient de procéder à une fusion et l'autre continuait ses opérations. Le calendrier des remboursements stipulé qu'un somme de \$1.5 million devra être remboursée d'ici le 31 décembre 1981 et le solde en 1982, 1983 et 1984.

Au cours de l'année, notre politique relative aux mesures d'assistance financière a été élargie afin d'y intégrer des garanties données par la Société relativement à des prêts spécifiques qui ont été consentis par des caisses populaires et crédit unions aux prises avec des difficultés financières. Les caisses populaires et les crédit unions placées sous la direction de la Société ainsi que celles qui se fusionnent avec d'autres caisses populaires et crédit unions en position plus solide bénéficient également de telles mesures. La garantie peut couvrir une période d'au plus 3 ans et stipuler, chaque mois, lesdits prêts garantis doivent être revus et faire l'objet de rapports. Au cours de la dernière partie de l'exercice annuel, la Société a garanti des prêts totalisant \$4.1 millions, dont \$3.9 millions demeuraient non réglés au 31 décembre.

Le conseil d'administration de la Société a également cherché à contribuer aux efforts de gestion des membres grâce aux travaux de son Comité sur les pratiques rationnelles commerciales et financières. En 1980, ce comité a adopté comme tâche prioritaire la préparation de directives visant à promouvoir de saines pratiques commerciales et financières pour le bénéfice des

offrir des services plus complets à leurs sociétés.

chats, fusions et solutions en 1980

Non-SODAP		SODAP		Total	
1,105	2	15	27	42	57
1,050	57	35	3	6	9
1,050	57	35	3	6	9

Les établissements ne bénéficient d'aucune assistance financière.

L'une des fusions impliquait trois crédit unions. Ces établissements ne bénéficient d'aucune assistance financière.

En 1980, 13 caisses populaires et crédit unions ont reçu \$1,251,506 sous forme d'assistance financière directe ou de subventions, conformément à la politique de la Société à cet égard. En 1979, onze crédit unions avaient reçu \$462,692.

En 1980, la Société a versé \$10 millions sous forme de prêts garantis sans intérêt à 3 crédit unions faisant partie du Fonds A; deux de ces unions faisant partie du Fonds A; deux de ces crédit unions venaient de procéder à une fusion et l'autre continuait ses opérations. Le calendrier des remboursements stipulé qu'un somme de \$1.5 million devra être remboursée d'ici le 31 décembre 1981 et le solde en 1982, 1983 et 1984.

Au cours de l'année, notre politique relative aux mesures d'assistance financière a été élargie afin d'y intégrer des garanties données par la Société relativement à des prêts spécifiques qui ont été consentis par des caisses populaires et crédit unions aux prises avec des difficultés financières. Les caisses populaires et les crédit unions placées sous la direction de la Société ainsi que celles qui se fusionnent avec d'autres caisses populaires et crédit unions en position plus solide bénéficient également de telles mesures. La garantie peut couvrir une période d'au plus 3 ans et stipuler, chaque mois, lesdits prêts garantis doivent être revus et faire l'objet de rapports. Au cours de la dernière partie de l'exercice annuel, la Société a garanti des prêts totalisant \$4.1 millions, dont \$3.9 millions demeuraient non réglés au 31 décembre.

Le conseil d'administration de la Société a également cherché à contribuer aux efforts de gestion des membres grâce aux travaux de son Comité sur les pratiques rationnelles commerciales et financières. En 1980, ce comité a adopté comme tâche prioritaire la préparation de directives visant à promouvoir de saines pratiques commerciales et financières pour le bénéfice des

Rapport du conseil d'administration

Leurs emprunts de 32%. L'importance relative de comptes de capital social, caractérisés par leur rendement disproportionné sous forme de bonis, diminué de façon notable en faveur des comptes de dépôts, qui rapportent aux sociétés des revenus d'intérêt plus élevés. On a ainsi assisté un déplacement rapide des sources de la structure capital s'est soldé par une augmentation majeure du coût des fonds. De plus, à cause de l'effet conjoint des hausses des taux d'intérêt et des problèmes d'appareillement des échéances, les marges brutes continuent de se resserrer. Compte tenu de la situation, les conseils d'administration des membres des commissions et les gérants de toutes les caisses populaires et crédit unions continueront sans doute d'établir des budgets annuels réalistes, de réviser les dépenses et de repenser la répartition des tâches du personnel. De nombreux dirigeants dévoués ont déjà su mettre en vigueur des méthodes de planification adéquates et, au cours de l'année écoulée, l'appareillement des échéances de l'actif et du passif a révélé une orientation encourageante. D'autre progrès à cet égard demeurent cependant nécessaires.

Il faut d'ailleurs remarquer que les caisses populaires et les crédit unions n'ont pas toutes été touchées de la même façon par la situation économique actuelle. En 1980, les crédit unions plus petites, dont les opérations sont fondées sur le capital social, ont connu une diminution globale du montant total de leurs parts sociales et de réserves, leur capacité d'offrir des services à leurs sociétaires et de payer des bonis concurrentiels s'est pas améliorée. Les caisses populaires et les crédit unions dont le capital social et les dépôts dépassent \$1 million ont connu des taux de croissance s'établissant pour la plupart entre 7 pour cent; cependant, l'adoption de stratégies dictées par les fluctuations des taux d'intérêt au cours de cette période marquée par le déclin de marges, a entraîné une réduction de leurs bénéfices nets et de leurs bénéfices non répartis. Au cours des dix dernières années, le nombre de caisses populaires et des crédit unions en Ontario a enregistré une baisse de 414 due à des achats, fusions et dissolutions, alors que les parts sociales et les dépôts des membres ont augmenté de plus de \$4 milliards. Cette orientation s'est maintenue et s'est amplifiée au cours de 1980. Plusieurs conseils d'administration et dirigeants de caisses populaires et de crédit unions, particulièrement sensibles aux augmentations des frais d'exploitation, ont recherché divers façons de diminuer les dépenses, d'améliorer les bénéfices

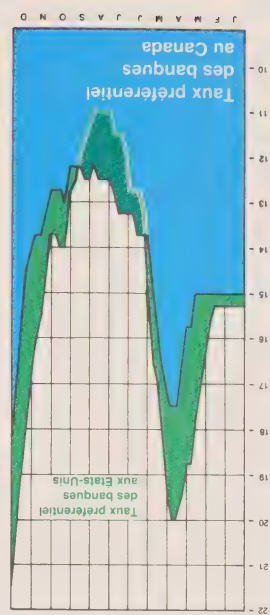
Les caisses populaires et les crédit unions de l'Ontario ont enregistré, en 1980, une progression modeste comparativement aux années antérieures. Ceci s'explique principalement par les fluctuations constantes du climat économique, tant au Canada qu'aux États-Unis, et particulièrement en Ontario.

Cette incertitude qui a marqué la scène économique et politique en Amérique du Nord s'est accompagnée d'une poussée des taux d'intérêt en 1980, dépassant à l'occasion les taux enregistrés en 1979. Le taux d'intérêt préférentiel a fluctué largement, tant au Canada qu'aux États-Unis, pour se situer en fin d'exercice à des niveaux records: 18,25% au Canada et 21,50% aux États-Unis.

Bien que les élections fédérales tenues dans les deux pays aient amené des changements au sein de l'administration, il semble peu probable que les banques centrales des deux côtés de la frontière modifient leurs objectifs en ce qui concerne les mesures de restriction de l'offre de la monnaie et on peut prévoir qu'elles continueront d'utiliser les taux d'intérêt comme un instrument majeur en vue d'atteindre ces objectifs. Ceci entraînera le maintien de taux d'intérêt élevés et volatils. Dans ces conditions, on peut s'attendre à un marasme désappointant en ce qui concerne l'expansion des dépenses de consommation. Sur la scène canadienne, les prévisions pour 1981 établissent à un niveau fort élevé le taux de croissance du PNB réel et les discussions en cours entre le gouvernement fédéral et les provinces au sujet de questions comme la constitution et la politique nationale de l'énergie exerceront un effet sur la croissance économique et sur les attentes au pays.

Les incertitudes économiques qui ont marqué les deux dernières années se sont jointes à l'inflation élevée et à la récession pour lancer ou accélérer des changements au sein de la structure financière de l'ensemble du mouvement des caisses populaires et des crédit unions. Alors que le mouvement a augmenté son actif de 6,6% en 1980, dépassant les \$5 milliards pour la première fois, la réduction des dépenses de consommation a entraîné une baisse du taux de croissance du portefeuille des prêts, plus spécialement dans le cas des prêts personnels. On a aussi enregistré une augmentation notable de la provision pour prêts douteux. Les sommes qui auraient autrement été utilisées à des fins de prêts sont actuellement conservées en espèces ou sous forme de placements.

Considérant le caractère volatil et le niveau élevé des taux d'intérêt, il n'est pas surprenant que les caisses populaires et les crédit unions aient réduit



Taux préférentiels des banques nord-américaines, en 1980

Conseil d'administration

Jean-Baptiste Allie, Hawkesbury
vice-président

désigné par la Fédération des caisses populaires

Helen Anderson, Etobicoke

représentante du public et les non-affiliés

Herbert R. Balls, Ottawa

représentant du public et les non-affiliés

G. Allen Charbonneau, Toronto

désigné par Credit Union Central

Roger Frenette, Ottawa

désigné par la Fédération des caisses populaires

Alexander L. Gracie, Stony Creek

désigné par Credit Union Central

John C. Mackintosh, Scarborough

président

désigné par Credit Union Central

André Martin, Orléans

désigné par la Fédération des caisses populaires

Robert Ferras, C.R., Kapuskasing

représentant du public et les non-affiliés

Comités

Comité exécutif:

John C. Mackintosh, président

Jean-Baptiste Allie, vice-président

Herbert R. Balls

Alexander L. Gracie

André Martin

Comité de vérification:

Herbert R. Balls, président

G. Allen Charbonneau

André Martin

Comité de placements:

Alexander L. Gracie, président

Helen Anderson

Roger Frenette

Comité sur les pratiques rationnelles commerciales et financières:

Herbert R. Balls, président

Helen Anderson

G. Allen Charbonneau

André Martin

Comité sur le rôle de la SODAD avec ses organismes de capitalisation:

Jean-Baptiste Allie, président

Herbert R. Balls

Alexander L. Gracie

Comité sur la législation:

Robert Ferras, président

Jean-Baptiste Allie

Alexander L. Gracie

Roger Frenette

Conseil d'administration



Le conseil d'administration de la Société a passé en revue les activités de l'exercice annuel 1980 en compagnie de M. Murray A. Thompson, C.R., Directeur des assurances de la province de l'Ontario, ministre de la Consommation et du Commerce.

De gauche à droite: Roger Frenette; André Martin; Robert Perras, C.R.; Jean-Baptiste Alié, Vice-président du Conseil; John Mackintosh, Président du Conseil; Murray Thompson, C.R., Directeur des assurances; Herbert Balis; G. Allen Charbonneau; Alex Gracie; Helen Anderson.

Buts et règlements de la Société

Buts :

La Société ontarienne d'Assurance des Actions et Dépôts (SODAD) a été constituée le 24 mars 1977 aux termes de la Loi de 1976 sur les caisses populaires et les coopératives de crédit, Statuts de l'Ontario, 1976, Chapitre 62.

Les buts de la Société sont les suivants :

- a) amasser, gérer et faire des placements, des versements et des paiements pour la création d'un fonds distinct à l'usage de chaque fédération et d'un autre fonds à l'usage de tous les membres indépendants et tenir une comptabilité différente pour chacun de ces fonds, lesquels reçoivent les revenus et les actifs qui leur reviennent et sont responsables de tous les frais qui leur sont directement attribuables et d'une proportion appropriée de tous les autres frais qui leur sont applicables;
- b) fournir, à sa discrétion, une aide financière en tenant compte du passif et de l'actif de chacun des fonds en vue d'assister toute caisse populaire d'une catégorie appropriée dans la poursuite de ses opérations ou dans la liquidation méthodique de ses affaires;
- c) fournir aux personnes qui possèdent des parts sociales ou qui ont des dépôts dans des caisses populaires en Ontario, une assurance-dépôt contre la perte en tout ou en partie de leurs dépôts, par voie de versements faits à ces personnes dans les limites et de la façon autorisées par la Loi de 1976 sur les caisses populaires et les coopératives de crédit, chap. 62 art. 101.

Règlements administratifs au 31 décembre 1980

RÈGLEMENT N° 1

concernant l'exploitation générale de la Société

RÈGLEMENT N° 2

concernant les emprunts effectués par la Société

RÈGLEMENT N° 3

concernant la mise en application du programme d'assurance des dépôts pour les sociétés des caisses populaires et des coopératives de crédit

RÈGLEMENT N° 4

concernant la rémunération des administrateurs et dirigeants de la Société

Ces règlements administratifs de la Société ont été approuvés par le

lieutenant-gouverneur en conseil le 23 novembre 1977.

Les règlements administratifs N° 5 et N° 6 au sujet de la réserve pour

stabilité financière et de la provision pour prêts douteux ont été approuvés

par le lieutenant-gouverneur en conseil le 14 mai 1981, prenant effet le 1^{er}

Table des matières

3	Conseil d'administration et comités
4	Rapport du conseil d'administration
8	Structure Organisationnelle
9	Rapport de la direction
14	Rapport des vérificateurs
15	Etat des résultats et des bénéfices non répartis
16	Etat des activités financières
17	Notes accompagnant les états financiers
20	Frais généraux et administratifs
21	Bilan du mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario
22	Analyse des résultats et Appariement de l'actif et du passif du mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario

Bureaux : La Société ontarienne d'Assurance des Actions et Dépôts

180, chemin Duncan Mill, Chambre 401, Don Mills, Ontario

M3B 3K5

(416) 441-2771

200, rue Isabella

Ottawa, Ontario

K1S 1V7

(613) 223-1502



La Société
ontarienne d'Assurance
des Actions & Dépôts



Rapport
annuel
1980

OSDIC

0A2DN

CC 700

-A56



**Ontario
Share and Deposit
Insurance Corporation**

**ANNUAL
REPORT
1981**

Table of Contents

Objects and By-Laws of the Corporation	1
Board of Directors and Committees	2
Management Team	2
Report of the Corporation	3
Financial Statements	12
Auditor's Report	13
Ontario Credit Union Movemen'	20
Balance Sheet	

OFFICES

180 Duncan Mill Road, Suite 401
Don Mills, Ontario
M3B 3K5
(416) 441-2771

200 Isabella Street
Ottawa, Ontario
K1S 1V7
(613) 233-1502

Objects and By-laws of the Corporation

On March 24, 1977, the Ontario Share and Deposit Insurance Corporation (OSDIC) was established under the Credit Unions and Caisses Populaires Act, Statutes of Ontario, 1976, Chapter 62.

The Objects of the Corporation are:

- (1) to accumulate, manage, invest, disburse and pay out a separate fund for each league and a further fund for all independent members, such funds to be accounted for separately and each fund receiving the revenues or assets and bearing all direct charges and an appropriate portion of such other charges as may be applicable to it;
- (2) to provide, in its discretion, financial assistance, having regard to the liabilities and assets of each fund, for the purpose of assisting any credit union in the appropriate category in its continued operation or in the orderly liquidation of its operations;
- (3) to provide, for the benefit of persons having shares or deposits with credit unions in Ontario deposit insurance against loss of part or all of such shares or deposits, by making payments to such persons to the extent and in the manner authorized by this Act.

Under section 5 of Chapter 102 of the revised Statutes of Ontario, 1981, which received Royal Assent on December 17, 1981, a fourth object was added:

- (4) to provide, in its discretion, financial assistance for the purpose of assisting any league in its continued operation or in the orderly liquidation of its operations.

In the fulfillment of these objects, the Corporation

- (1) insures each deposit with a credit union or caisse populaire, except so much of any one deposit as exceeds \$20,000 in accordance with By-law No. 3;
- (2) collects an assessment of one per cent of the total share capital and deposits of each credit union and caisse populaire, as at the end of the first year of operation, and assesses or refunds at the end of each subsequent year an amount equal to the increase or decrease in the credit union's or caisse populaire's share capital and deposits;
- (3) maintains a separate fund for member credit unions and caisses populaires which are affiliated with each of the Credit Union Central of Ontario, la Fédération des caisses populaires de l'Ontario, l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario, and all unaffiliated credit unions and caisses populaires;

- (4) maintains, on the basis of examinations carried out under the provisions of section 114 of the Act, or the scrutiny of auditors' reports, continuing information of the financial operations and position of each credit union and caisse populaire;
- (5) accumulates, under the Corporation's statistics gathering program, statistical data on the performance of all credit unions and caisses populaires;
- (6) publishes guidelines on sound business and financial practices for Ontario credit unions and caisses populaires;
- (7) submits by-laws governing sound business and financial practices for the approval of the Lieutenant Governor in Council;
- (8) monitors and takes under direction credit unions and caisses populaires that are in financial difficulty;
- (9) provides financial assistance to credit unions and caisses populaires that are in financial difficulty in their continued operation or in their orderly liquidation in the form of loans at reduced rates, grants, loan guarantees, the acquisition of assets, etc.

The By-laws of the Corporation are:

BY-LAW NO. 1

relating generally to the conduct of the affairs of the Corporation.

BY-LAW NO. 2

with respect to the borrowing of money by the Corporation.

BY-LAW NO. 3

with respect to the operation of a deposit insurance program for persons who are members of credit unions and caisses populaires.

BY-LAW NO. 4

with respect to the indemnification of directors and officers of the Corporation.

The above By-Laws of the Corporation were approved by the Lieutenant Governor in Council on November 23, 1977.

BY-LAW NO. 5

with respect to a reserve for financial stability for credit unions and caisses populaires.

BY-LAW NO. 6

with respect to an allowance for doubtful loans for credit unions and caisses populaires.

By-Laws Nos. 5 and 6 were approved by the Lieutenant Governor in Council on May 14, 1981, coming into effect July 1, 1981.

Board of Directors and Committees



(left to right): André Martin; Roger Frenette; Helen Anderson; John C. Mackintosh, Chairman; Jean-Baptiste Alie, Vice-Chairman; G. Allen Charbonneau; Herbert R. Balls. (absent) Robert Perras QC; Alexander L. Gracie.

Board of Directors

Jean-Baptiste Alie, Hawkesbury
Vice-Chairman
nominated by la Fédération des caisses populaires

Helen Anderson, Etobicoke
representing the public and unaffiliates

Herbert R. Balls, Ottawa
representing the public and unaffiliates

G. Allen Charbonneau, Toronto
nominated by Credit Union Central

Roger Frenette, Ottawa
nominated by la Fédération des caisses populaires

Alexander L. Gracie, Stoney Creek
nominated by Credit Union Central

John C. Mackintosh, Scarborough
Chairman
nominated by Credit Union Central

André Martin, Orléans
nominated by la Fédération des caisses populaires

Robert Perras, Q.C., Kapuskasing
representing the public and unaffiliates

Committees

Executive Committee:

John C. Mackintosh, Chairman
Jean-Baptiste Alie, Vice-Chairman
Herbert R. Balls
Alexander L. Gracie
André Martin

Investment Committee:

Alexander L. Gracie, Chairman
Helen Anderson
Roger Frenette

Legislation Committee:

Robert Perras, Chairman
Jean-Baptiste Alie
Alexander L. Gracie
Roger Frenette

Audit Committee:

Herbert R. Balls, Chairman
G. Allen Charbonneau
André Martin

Committee on Sound Business and Financial Practices:

Herbert R. Balls, Chairman
Helen Anderson
G. Allen Charbonneau
André Martin

Committee on OSDIC's Role with Funding Groups:

Jean-Baptiste Alie, Chairman
Herbert R. Balls
Alexander L. Gracie

Policy Committee:

Alexander L. Gracie, Chairman
Helen Anderson

Herbert R. Balls
André Martin

Management Team

K.A. Mills, C.A., M.B.A.,
B. Baksh, C.G.A., F.C.C.A.,
B. Leshchysen, M.B.A., F.I.C.B.,
N. A.M. de Valk,
J. Zubick, C.I.M.

General Manager
Manager, Examinations and Statistics
Manager, Direction and Monitoring
Manager, Administration
Manager, Assistance Programs

Report of the Corporation

General

1981, another year of unsettled economic conditions, was one of modest overall growth for Canadian credit unions and caisses populaires. However, Ontario's credit unions and caisses populaires, following their dramatic growth in assets in the seventies, experienced a 3.6 per cent decrease in 1981 from the previous year. This contraction reflects the decline in Canadian economic activity, due largely to the uncertain industrial prospects in automotive-related markets, the reduced affordability of residential housing due to spiralling mortgage interest rates, as well as the substantial outflow of funds from credit union and caisse populaire members' deposits to purchase the Canadian government's 1981 Canada Savings Bonds issue with its unprecedented 19.5 per cent interest rate.

In Canada, prime lending rates in 1981 exceeded those experienced in 1980. The 1980 record high of 18.25 per cent at year-end rose to an all-time high of 22.75 per cent in 1981 before it dropped back to end the year at 16.50 per cent. Prime lending rates in the United States were even more erratic in 1981 in dropping back from the December 31, 1980 high of 21.50 per cent to 15.75 per cent by December 31, 1981.

The continued economic dislocations experienced during 1981 in tandem with political uncertainties, high inflation, unemployment and interest rates have had a serious impact on the financial structure and operations of Ontario's credit unions and caisses populaires.

Sharply lower levels of consumer spending have contributed to reductions in the growth rate of loan portfolios, particularly in personal loans. There has been a significant increase in allowances for doubtful loans required in 1981 over those set in 1980 due to higher levels of delinquency and the implementation of the Corporation's new by-law, setting out revised requirements for the calculation of adequate allowances for doubtful loans by Ontario's credit unions and caisses populaires.

Credit unions and caisses populaires continued to maintain high levels of cash and short-term liquidity during the year, due to a lower demand for consumer and mortgage loans, thereby providing an opportunity for many credit unions and caisses populaires to obtain better returns on short-term deposits.

Borrowings by credit unions and caisses populaires dropped substantially in 1981 as a result of reduced loan activity and higher borrowing costs. The shift of funds from members' shares to interest-bearing deposits continued; additionally, members withdrew substantial funds during the

last quarter of 1981 to purchase the extremely attractive Canada Savings Bond issue carrying a 19.5 per cent interest rate. The shift from members' shares to deposits led to a substantial increase in the cost of funds for Ontario credit unions and caisses populaires.

While progress continues to be made by credit unions and caisses populaires in maintaining expense levels in relation to revenue, the rising cost of funds substantially reduced the net income available for share dividends and reserves.

Superintendent's Report

Annually, the Office of the Superintendent of Insurance examines the Corporation's accounts and the programs undertaken in carrying out its prescribed objects under section 101 of the Credit Unions and Caisses Populaires Act.

The Superintendent's Fourth Annual Report on operations of the Ontario Share and Deposit Insurance Corporation, dated March 10, 1982, and submitted to the Honourable Robert G. Elgie, M.D., Minister of Consumer and Commercial Relations, included references to the purposes and operations of the Corporation, noting that the Corporation is administered efficiently; it expressed concern over the financial difficulties being encountered by some credit unions and leagues and reviewed the Corporation's choice of actions in dealing with credit unions.

Among the methods used to assist member institutions were:

- the purchase of problem assets at book value;
- the guarantee of assets acquired by a credit union on amalgamation;
- interest-free or interest-reduced loans.

The report noted the obvious limitations in respect of the Corporation's ability to provide assistance. It referred to the legislative changes enacted in Bill 151, which were intended to strengthen leagues and proposed allowing the Corporation to increase its assessment and to operate one fund rather than four to give the Corporation greater latitude and to provide more equitable protection for all credit unions and caisses populaires.

Bill 151

On December 16, 1981, the Ontario Legislature gave third reading to Bill 151, an Act to amend the Credit Unions and Caisses Populaires Act.

The new Act received Royal Assent on December 17, 1981.

Some of the provisions of the new legislation directly affect the Corporation. The new sections referred to in the following paragraphs are those of

the latest consolidation (February 1982) of the Credit Unions and Caisses Populaires Act, which incorporated all of the provisions of Bill 151.

1. Section 100 provides that the Lieutenant Governor in Council may appoint any person to fill the vacancy for the balance of the term of a director of the Corporation whose office is vacant without application to the nomination requirements of section 97(1) of the Act. The latter section deals with the appointment of nominees of leagues, and of persons to represent the unaffiliated members and the public. Section 100 also provides for the removal from office of any director by the Lieutenant Governor in Council before the expiration of his or her term.
2. Section 101(d) allows the Corporation, in its discretion, to provide financial assistance for the purpose of assisting a league in its continued operation or in the orderly liquidation of its operations.
3. Section 118(a) allows the Lieutenant Governor in Council, upon a recommendation by the Minister, to guarantee payment of any loan or loans or any part thereof, together with interest thereon,
 - "(a) made to the Corporation for the purpose of carrying out its objects; or
 - (b) made to a credit union or league for the purpose of carrying out its objects, if the Corporation has also given or agreed to give a guarantee with respect thereto."

The form and manner of such a guarantee are subject to the approval of the Lieutenant Governor in Council.

When such a guarantee is signed by the Treasurer of Ontario and the Minister of Economics, the liability for payment for such a loan, including the interest, will rest with the Province of Ontario, in accordance with the terms of the guarantee.

4. Section 118(b) provides that the Lieutenant Governor in Council may, by order, direct the Corporation or such other person as may be named in the order to take possession of the property of a league where, in the opinion of the Lieutenant Governor in Council, the affairs of the league are not in satisfactory financial condition or the operations of the league are not being conducted in accordance with sound business and financial practices.

New By-Laws

On May 14, 1981, the Corporation's new By-Laws Nos. 5 and 6 in respect of a reserve for financial stability and an allowance for doubtful loans were

approved by the Lieutenant Governor in Council to come into effect July 1, 1981.

These by-laws and comprehensive instructions and explanations were distributed to all Ontario's credit unions and caisses populaires. The Corporation's staff also attended many credit union chapter meetings for the purpose of informing credit union management across the province in addition to responding to all verbal and written requests for clarification.

Reserve for Financial Stability

The purpose of By-Law No. 5 is to establish reasonable targets for the building of reserves for each credit union and caisse populaire.

Specifically, it requires each Ontario credit union and caisse populaire to allocate an amount annually from 1981 to 1987 to a reserve for financial stability until the reserve equals 1½ per cent of the members' share capital and deposits; thereafter to retain the reserve at that level.

Ontario's credit unions and caisses populaires have the traditional structure of easily withdrawable members' share capital. While such shares reflect membership in a particular credit union or caisse populaire and also denote ownership, they are readily withdrawable upon termination of membership. This means that a credit union or caisse populaire does not have permanent share capital as in the case of an ordinary business or commercial undertaking, and, therefore, only retained earnings are available to fulfill the function of permanent share capital and to act as a hedge against uncertain economic conditions.

There were a number of credit unions and caisses populaires with overall deficits or inadequate retained earnings at December 31, 1981, which were unable to establish the first year's prescribed allocation of 1/8 of one per cent. The majority of Ontario's credit unions and caisses populaires, however, had retained earnings and reserves at December 31, 1981, which substantially exceeded the 1/8 of one per cent requirement. Indeed, a number of these credit unions and caisses populaires prudently established the full 1½ per cent reserve for financial stability, notwithstanding that the new by-law spreads out compliance over a seven-year period.

Allowance for Doubtful Loans

The purpose of By-Law No. 6 is to provide a formula for the computation of potential losses arising from doubtful loans by:

- (a) introducing an approach for calculating estimated losses which is more compatible with

generally accepted accounting principles;

- b) stressing the contractual nature of lending, so that emphasis will be given to currency over the entire life of the loan, and
- c) emphasizing the importance of adequate security in lending.

Technical and Financial Assistance

The Corporation has been involved in providing direct technical and financial assistance to Ontario's credit unions and caisses populaires since it began formal operations on December 1, 1977.

The earliest assistance program was in the form of dissolution assistance and interest-assisted loans carried forward from the stabilization funds of both the Credit Union Central of Ontario and la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.

Early in 1978, the Corporation established its credit union/caisse populaire examination program through the Credit Union Central of Ontario, la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc. and the Director of Credit Unions as well as a direct audit liaison program in respect of those member institutions for which the Corporation could accept the auditor's report in lieu of an examination. Flowing from the examination and audit liaison program came the need to establish supervisory policies in respect of member institutions which could not meet the requirements of the Act in regard to being in a satisfactory financial condition.

This resulted in the Corporation exercising its powers of direction under the Act for the first time in June of 1978.

Next, the Corporation began taking steps to find solutions to the problems of the financially troubled member institutions which had come under its direction.

The first merger supported by financial assistance from the Corporation took place on April 30, 1979.

During 1978 and continuing through 1979, staff developed the basis for a direct statistics gathering and monitoring program. Continuous improvements during the following three years brought it to a high level of acceptance by all users including the Credit Unions and Co-operatives Services Branch of the Ministry of Consumer and Commercial Relations.

Examinations and Audits

In accordance with section 114 of the Act, 347 examinations were completed in respect of credit unions which were not required to have external

auditors under section 62 of the Act. Such examinations are made:

- (a) where the credit union is a member of a league, by the league;
- (b) where the credit union is not a member of a league, by the Director of Credit Unions.

The cost of these examinations is borne by the Corporation. The Director of Credit Unions makes an annual examination of each league at the expense of the Corporation, and provides a copy of his report to the Corporation.

On July 6, 1981, the Credit Union Central of Ontario and the Corporation entered into an agreement whereby the Corporation in effect assumed direct responsibility for all examinations of credit unions affiliated with the Credit Union Central of Ontario.

Also, in accordance with section 114 of the Act, the Corporation accepted the external auditors' reports of 625 of the 628 credit unions and caisses populaires which are required to appoint outside auditors. Only in the three remaining cases, was it considered necessary to conduct an examination.

Additionally, the Corporation reviewed in detail the 224 auditors' management letters to credit unions and caisses populaires, thereby allowing the Corporation to identify the operational improvements recommended by the auditors and to establish a specific follow-up program to ensure that the member institutions involved gave serious consideration to the implementation of the recommendations.

Statistics Gathering and Monitoring Program

In our continuing efforts to improve the reliability of the quarterly statistical monitoring reports, as a means of enabling our members to assess their own performance and also to improve the forecasting ability of these reports, staff revised both the key indicators and the method of evaluating them. These revisions were made to take cognizance of the changes that have occurred in the economic and financial environment in which our members operate and to reflect more accurately the relative importance of each indicator as a measure of performance.

To encourage more extensive use of the statistical reports, members of the staff of the Corporation's statistics department made presentations on the interpretation and use of the report to employee groups of the Credit Union Central of Ontario and the Credit Unions and Co-operatives Services Branch of the Ministry of Consumer and Commercial Relations as well as to members of l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario

limitée. Both the statistical gathering and monitoring reports are provided to the Ministry of Consumer and Commercial Relations, the Credit Union Central of Ontario, la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc., and l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario limitée; summary statistical gathering reports are distributed to Statistics Canada, the Canadian Co-operative Credit Society, the Co-operators, and Cumis.

The Corporation is conscious of the burden that extensive reporting requirements impose on member credit unions and caisses populaires and the legitimate concern of members for a more unified and simplified approach by their provincial organizations and the supervisory agencies in their search for credit union data. The Corporation was pleased that the Director of Credit Unions agreed to use OSDIC's quarterly statistical survey to replace similar data required in the Director's annual return. The agreement took effect January 1, 1982, in respect of the December 31, 1981 calendar year-end; it is to continue for a trial period of one year. The Corporation has no doubt that the past co-operation demonstrated by our members will continue, so as to enable this temporary reduction in reporting obligations to be implemented permanently.

Our statistics department continued to make extensive use of the Simulation Financial Model, developed in 1980, for the purpose of assessing the extent of the improvement in performance of credit unions and caisses populaires in financial difficulty and the time it will take to turn them around; the system is also useful to screen and select member institutions which may be candidates for mergers.

Staff embarked on a program of research studies to evaluate the impact of various policies and proposals on the future financial condition of our member institutions and to demonstrate the combined effect of these proposals and past trends on the future performance of member institutions. Our data files were analysed through the use of statistical software packages to provide information required for these studies.

Direction and Monitoring Programs

Under the provisions of section 116 of the Act, 51 credit unions and caisses populaires were under the Corporation's direction as of December 31, 1981. A further 35 member institutions were being monitored. These 86 member institutions had combined assets exceeding \$1,300 million and reported accumulated deficits of \$42.5 million.

Comparative figures for 1980 show 63 credit unions and caisses populaires under direction and being monitored having combined assets of \$573

million and accumulated deficits of \$12.7 million.

Our direction and monitoring department staff provided extensive consulting and advisory services to all these member institutions during 1981.

Assistance Programs

Credit unions and caisses populaires continued to merge during 1981 by way of amalgamations and purchase and sale transactions. Forty-three mergers were completed during the year as compared to 48 in 1980 and 26 in 1979. Over the past ten years, Ontario's credit unions merged at an average rate of 41 mergers per year.

Average assets of member organizations merging during 1981 were more than twice the average assets of 1980 mergers from \$.75 million in 1980 to \$1.6 million in 1981.

Merging credit unions and caisses populaires have been actively assisted over the last ten years by their provincial associations, the Credit Union Central of Ontario and la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc. Until 1981, the Corporation was involved in providing technical assistance to merging credit unions and caisses populaires only when financial assistance was also required. However, during 1981, an agreement was concluded between the Credit Union Central of Ontario and the Corporation, which in effect placed the onus of providing both technical and financial assistance for any Credit Union Central affiliates, which opt for merger, on the Corporation.

1. Financial Assistance to On-Going Member Institutions

Certain member institutions, which are financially troubled, have been granted interest-assisted loans in order to assist them in their survival. Compelling reasons for so doing are community and movement interests, which place a high value on these member institutions' continued existence. If, eventually, the member credit union or caisse populaire does not make substantial progress in improving its financial condition, serious consideration will have to be given to merging it with another more stable member institution.

On several occasions, the Corporation has financially assisted on-going member institutions by direct grants to offset the assisted institution's bad debts.

2. Financial Assistance in Mergers

Member institutions in difficulty may opt for a merger with another member either by way of a

purchase and sale transaction or through amalgamation. The Corporation provides three types of assistance in mergers:

- (a) it assumes the selling member institution's accumulated deficit;
- (b) it provides a loan guarantee to the buying member institution in respect of the vendor's loans;
- (c) it grants a fully secured interest-assisted loan to the buying or amalgamated member institution, in effect resulting in an interest subsidy by the Corporation.

Financial Assistance in Dissolutions

After all other options have been explored, a member institution may opt to wind up its affairs in an orderly manner. Where, for the protection of the member institution's own members, it is deemed necessary to do so, the Corporation may be appointed its liquidator.

In such instances the Corporation provides direct financial assistance.

The claims of such a dissolving institution's creditors and member-shareholders, which cannot be met by the institution itself, are covered by the Corporation, subject to its insurance coverage provisions.

The Corporation provides three types of financial assistance in dissolutions in the following manner:

- (a) it provides funds to meet the claims of creditors and member-shareholders of the dissolving member institution, which the credit union or caisse populaire itself cannot fully meet;
- (b) it assumes the dissolving member institution's final deficit;
- (c) it assumes the dissolving member institution's loan portfolio and subsequently collects the outstanding principal and interest in respect of such loans.

Summary of Financial Assistance

1. CORPORATE GUARANTEES TO ON-GOING MEMBER INSTITUTIONS

(a) Loan guarantees in respect of mergers

The Corporation provides loan guarantees to a purchaser credit union or caisse populaire in respect of a selling credit union's or caisse populaire's loan portfolio:

- i) 1981: loan guarantees to 19 member institutions covering 5,363 loans for a total value of \$7,046,632
- ii) from inception to 1980: loan guarantees to 10 member institutions covering 1,195 loans for a total value of 4,082,086
- iii) since inception: loan guarantees to 29 member institutions covering 6,558 loans for a total value of \$11,128,718

As loans are repaid, the Corporation's outstanding guarantees are reduced. Loan guarantees outstanding at December 31, 1981 totalled: guarantees to 29 member institutions covering 5,831 loans for a total value of \$8,766,801

(b) Line of Credit Guarantee

During 1981, the Corporation guaranteed a line of credit for \$25 million in respect of one of its member institutions, of which \$20.5 million was outstanding at December 31, 1981.

2. CORPORATION FUNDS USED FOR SPECIFIC FINANCIAL ASSISTANCE PROJECTS

(a) Fully secured corporate loans to assist on-going member institutions

Interest-assisted and reduced-interest loans:

- i) 1981: 1 interest-free corporate loan to a newly amalgamated credit union (formerly two credit unions) \$1,000,000
- ii) from inception to 1980: 7 interest-assisted corporate loans as follows:
 - 1 interest-reduced loan \$1,127,573
 - 6 interest-free loans 14,566,370
 - 15,693,943

Less:

5 repayments; 4 in full, 1 in part 7,193,943

Balance of loans outstanding 1977 to 1980 8,500,000

- iii) December 31, 1981 balance of interest-assisted corporate loans to 4 member institutions \$9,500,000

(b) Purchase of problem assets at book value from on-going member institutions

On occasion, the Corporation purchases problem assets of an on-going member institution thereby allowing the member some relief in its financial difficulty:

- i) 1981 \$ Nil
- ii) from inception to 1980: purchase of doubtful loans from 2 member institutions 222,054
- iii) since inception \$222,054

(c) Advances to dissolving member institutions to assist in the orderly winding up of their affairs

The Corporation augments the credit union's or caisse populaire's own funds in order to settle the claims of member-shareholders/depositors and creditors; since inception, the Corporation has enabled 20 member institutions to settle the claims of 3,126 member shareholders/depositors promptly and fully:

- i) 1981: 7 member institutions in process of liquidation received \$811,309
- ii) from inception to 1980: 13 member institutions in process of liquidation received 1,056,789
- iii) since inception: 20 member institutions in process of liquidation received \$1,868,098

(d) Purchase of problem assets of member institutions which wind up their operations

The Corporation assumes the book value of personal and mortgage loans less adequate allowances for doubtful loans of member institutions for which the Corporation is appointed liquidator:

- i) 1981: purchased 342 loans from 8 member institutions with a book value of \$657,877 — net value \$534,149
- ii) from inception to 1980: purchased 471 loans from 14 member institutions with a book value of \$723,122 — net value 551,400
- iii) since inception: purchased 813 loans from 22 member institutions with a book value of \$1,380,999 — net value \$1,085,549

(e) Grants to merging member institutions

The Corporation funded the deficits of member institutions which merged with more stable institutions:

- i) 1981: direct and committed grants to 16 member institutions which merged during the year \$4,294,331
- ii) from inception to 1980: direct and committed grants to 14 member institutions which merged during the period April 30, 1979 to December 31, 1981 1,382,795

- iii) As at December 31, 1981, the Corporation had paid and committed grants to 30 member institutions for a total of \$5,677,126

(f) **Losses of dissolving member institutions assumed**

The Corporation assumed the final deficits of dissolving member institutions:

- i) 1981: assumed losses of 8 dissolving member institutions \$281,488
- ii) from inception to 1980: assumed losses of 12 dissolving member institutions 416,705
- iii) since inception: assumed losses of 20 dissolving member institutions \$698,193

3. DIRECT COST OF FINANCIAL ASSISTANCE TO MEMBER INSTITUTIONS

Since inception, the direct cost of the Corporation's financial assistance programs has been:

Year	Member Institutions Assisted	Financial Assistance
1977 (1 month)		\$ Nil
1978	3	307,356
1979	12	462,692
1980	13	1,251,506
1981	24	4,575,819
	<u>52</u>	<u>\$6,597,373</u>

Stated as key categories of financial assistance:

merging member institutions	30	\$5,677,126
dissolving member institutions	20	698,193
assisting on-going member institutions	<u>2</u>	<u>222,054</u>
	<u>52</u>	<u>\$6,597,373</u>

Cost of providing interest-free or interest-assisted loans to member institutions:

The Corporation granted 8 interest-assisted loans from January 1, 1978 through December 31, 1981. The cost of these 8 loans as represented by interest income which would have been otherwise earned if such loans had not been made, is: \$3,201,726

4. SUMMARY OF FINANCIAL ASSISTANCE - ONTARIO SHARE AND DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

The Ontario Share and Deposit Insurance Corporation provided the following financial assistance during its first 49

months of operations (December 1, 1977 - December 31, 1981):

(a) **MADE INTEREST-ASSISTED**

LOANS TO:

8 member institutions for \$ 16.7 million

(b) **INCOME FOREGONE ON INTEREST-ASSISTED LOANS**

\$ 3.2 million

(c) **AND IN RESPECT OF:**

58 member institutions

i) **PAID DIRECT GRANTS TO OFFSET DEFICITS AND THE PURCHASE OF PROBLEM ASSETS:**

54 member institutions \$ 6.6 million

ii) **ADVANCED FUNDS TO ASSIST IN THE ORDERLY WINDING UP OF THEIR AFFAIRS:**

20 member institutions \$ 1.9 million

iii) **GUARANTEED LOANS FOR DURATIONS OF UP TO THREE YEARS:**

29 member institutions \$ 11.1 million

iv) **GUARANTEED LINE OF CREDIT**

1 member institution \$ 25.0 million

Assessments, Financial Assistance and Fund Impairment

All Ontario's credit unions and caisses populaires are members of the Ontario Share and Deposit Insurance Corporation; accordingly, their individual members, being shareholders and depositors, have the benefit of deposit insurance to the extent authorized by the current legislation.

Under the provisions of section 111 of the Act, the Corporation in 1977 initially assessed (i) leagues for their member institutions and (ii) unaffiliated member institutions an amount equal to 1 per cent of the aggregate total share capital and deposits of the individual credit unions and caisses populaires. Annually, thereafter, the assessments were adjusted to reflect changes in the member institutions share and deposit base.

The Act further provides that, the Corporation may assess and collect from every credit union and caisse populaire, such further amount as the Corporation considers necessary to replace any advances or payments made by it in the exercise of its powers.

In compliance with the Act, separate funds are maintained for each league affiliated group and for the unaffiliated credit unions and caisses populaires.

It is important to note that financial assistance to credit unions and caisses populaires is not considered as a charge against taxable income of the Corporation but as a charge against after-tax earnings.

If financial assistance provided to credit unions and caisses populaires of the respective funds exceeds earnings for the current fiscal period, it has been provided from the Corporation's retained earnings; when financial assistance payments to member institutions exceed both current year net earnings and prior period retained earnings, then assessment deposit balances by fund are reduced.

The Corporation contributed during 1981, \$4,575,819 in direct financial assistance payments to 24 member institutions, 17 affiliates of Credit Union Central of Ontario and 7 affiliates of la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.

The impact on the Corporation's operations by the level of direct financial assistance provided in 1981 is summarized by the following analysis.

Summary of Operations, Financial Assistance and Accumulated Net Earnings (Deficit)

For Year Ended December 31, 1981

	Fund A	Fund B	Fund C	Fund D	Combined Funds
Income	\$ 3,416,074	\$ 598,941	\$314,437	\$65,313	\$ 4,394,765
Expenses	2,201,070	304,418	104,740	36,487	2,646,715
Net Income Before Taxes	1,215,004	294,523	209,697	28,826	1,748,050
Income Taxes	385,600	85,800	59,600	7,700	538,700
Net Income	829,404	208,723	150,097	21,126	1,209,350
Accumulated Net Earnings, Beginning of Year	917,626	40,544	318,289	27,702	1,304,161
Assistance to Member Institutions	1,747,030	249,267	468,386	48,828	2,513,511
	4,030,613	545,206	—	—	4,575,819
Accumulated Net Earnings (Deficit) at End of Year	\$(2,283,583)	\$(295,939)	\$468,386	\$48,828	\$(2,062,308)

As at December 31, 1981, the member assessment deposit balances of Fund A (affiliates of Credit Union Central of Ontario) and Fund B (affiliates of la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.) were reduced by \$2,283,583 and \$295,939 respectively as outlined in the Statement of Fund Balances included in the Corporation's 1981 audited financial statements.

Retiring Directors

Early in 1982, three members of the Corporation's first Board of Directors, appointed by the Lieutenant Governor in Council in 1977, resigned:

Mr. G. Allen Charbonneau, director, representing the Credit Union Central of Ontario and its affiliates. Mr. Charbonneau was chairman of the Corporation's Board of Directors from its inception on March 24, 1977 to March 1980.

Mr. Robert Perras, Q.C., director, representing the unaffiliated member institutions. Mr. Perras served as a director of the Corporation from its inception to February 1982 when he was appointed a judge.

Mr. Alexander L. Gracie, director, representing the Credit Union Central of Ontario and its affiliates. Mr. Gracie was a director of the Corporation from its inception to the completion of his second term in March 1982.

The Corporation gratefully acknowledges the services provided by these three directors to the interest of the Corporation and those of Ontario's credit unions and caisses populaires.

CONCLUSION

1981 was a very unsettled year. Based on current conditions, 1982 will be a very difficult year for the Ontario and Canadian economies. In carrying out its responsibilities in these difficult times, the Corporation looks to the continuing co-operation and support of all its member credit unions and caisses populaires, the Credit Union Central of Ontario, la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc., l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario limitée, the Director of Credit Unions and the Ministry of Consumer and Commercial Relations.

We wish to acknowledge the efforts of our staff and management in carrying out the policies of the Corporation established by the Board of Directors.

On behalf of the Corporation,



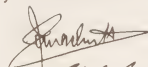
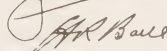
J.C. Mackintosh
Chairman



Keith A. Mills, C.A., M.B.A.
General Manager

Balance Sheet

December 31, 1981

					1981	1980
	Fund A	Fund B	Fund C	Fund D	Combined Funds	Combined Funds
Assets						
Cash and demand deposits	\$ 2,094,101	\$ 1,194,631	\$ 625,085	\$ 159,736	\$ 4,073,553	\$ 2,348,084
Loans receivable — Note C	10,100,832	471,255	—	—	10,572,087	11,060,828
Accounts receivable	62,698	14,799	15,139	(3,156)	89,480	44,944
Accrued interest	971,885	79,419	35,187	10,954	1,097,445	1,044,312
Investments — Note D	26,121,587	2,588,450	2,131,297	390,750	31,232,084	31,721,368
Fixed Assets — net of accumulated depreciation — \$132,270 (1980 — \$89,539)	153,023	2,234	—	—	155,257	187,739
	\$39,504,126	\$ 4,350,788	\$ 2,806,708	\$ 558,284	\$47,219,906	\$46,407,275
Liabilities						
Payables and accruals	\$ 1,002,261	\$ 107,109	\$ 14,269	\$ 20,556	\$ 1,144,195	\$ 383,110
Income tax payable	316,600	26,643	10,462	8,044	361,749	(20,600)
Deferred income tax	284,150	49,800	55,700	350	390,000	390,000
	1,603,011	183,552	80,431	28,950	1,895,944	752,510
Fund Balances						
Share and deposit insurance funds	40,184,698	4,463,175	2,257,891	480,506	47,386,270	44,350,604
Accumulated net earnings (deficit)	(2,283,583)	(295,939)	468,386	48,828	(2,062,308)	1,304,161
	37,901,115	4,167,236	2,726,277	529,334	45,323,962	45,654,765
	\$39,504,126	\$ 4,350,788	\$ 2,806,708	\$ 558,284	\$47,219,906	\$46,407,275
Contingencies — Note F						
Approved by the directors:						
		Director				
		Director				
See notes to financial statements						

Statement of Income

Year Ended December 31

					1981	1980
	Fund A	Fund B	Fund C	Fund D	Combined Funds	Combined Funds
Income:						
Interest on loans	\$ 86,814	\$ 11,590	\$ —	\$ —	\$ 98,404	\$ 96,167
Return on investments — Note E	3,265,119	583,531	314,437	65,313	4,228,400	4,123,276
Other	64,141	3,820	—	—	67,961	53,874
	3,416,074	598,941	314,437	65,313	4,394,765	4,273,317
Expenses:						
Examination fees	229,350	36,491	1,003	12,500	279,344	681,724
General and administrative	911,008	143,023	59,931	12,800	1,126,762	990,217
Salaries and benefits	1,060,712	124,904	43,806	11,187	1,240,609	857,958
	2,201,070	304,418	104,740	36,487	2,646,715	2,529,899
Income from operations	1,215,004	294,523	209,697	28,826	1,748,050	1,743,418
Gain on sale of property	—	—	—	—	—	84,164
Income before taxes	1,215,004	294,523	209,697	28,826	1,748,050	1,827,582
Income taxes:						
Current	385,600	85,800	59,600	7,700	538,700	478,560
Deferred	—	—	—	—	—	33,000
	385,600	85,800	59,600	7,700	538,700	511,560
Net Income	\$ 829,404	\$ 208,723	\$ 150,097	\$ 21,126	\$ 1,209,350	\$ 1,316,022
<i>See notes to financial statements</i>						

Auditor's Report

To the Board of Directors

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

We have examined the balance sheet of Ontario Share and Deposit Insurance Corporation as at December 31, 1981 and the statements of income, fund balances and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances. The financial statements of the preceding year were examined by other chartered accountants.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Corporation as at December 31, 1981 and the results of its operations and the changes in its fund balances and its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles and pursuant to the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1976, applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Ernst & Whinney

January 29, 1982

Statement of Fund Balances

Year Ended December 31

					1981	1980
	Fund A	Fund B	Fund C	Fund D	Combined Funds	Combined Funds
Share and deposit insurance funds:						
Balances, beginning of year	\$37,369,826	\$ 4,265,041	\$ 2,249,697	\$ 466,040	\$44,350,604	\$39,643,220
Assessments received in the year	2,809,461	231,224	(16,153)	14,466	3,038,998	4,711,387
Transfers arising from changes in fund affiliation	8,743	(33,090)	24,347	—	—	—
Assessments returned to dissolving member institutions	(3,332)	—	—	—	(3,332)	(4,003)
Balances at End of Year	40,184,698	4,463,175	2,257,891	480,506	47,386,270	44,350,604
Accumulated net earnings (deficit):						
Balances, beginning of year	917,626	40,544	318,289	27,702	1,304,161	1,239,645
Net income	829,404	208,723	150,097	21,126	1,209,350	1,316,022
	1,747,030	249,267	468,386	48,828	2,513,511	2,555,667
Less:						
Assistance to member institutions	4,030,613	545,206	—	—	4,575,819	1,251,506
Accumulated Net Earnings (Deficit)						
at End of Year	(2,283,583)	(295,939)	468,386	48,828	(2,062,308)	1,304,161
Fund Balances at End of Year	\$37,901,115	\$ 4,167,236	\$ 2,726,277	\$ 529,334	\$45,323,962	\$45,654,765
<i>See notes to financial statements</i>						

Statement of Changes in Financial Position

Year Ended December 31

	1981	1980
	Combined Funds	Combined Funds
Financial Resources Provided		
Net income	\$1,209,350	\$1,316,022
Amortization—bond premiums (discounts)	(8,217)	(6,316)
Depreciation and amortization	43,096	55,298
Deferred income taxes	—	33,000
Loss on disposal of fixed assets	226	—
	1,244,455	1,398,004
Decrease (increase) in loans receivable	488,741	(9,875,740)
Increase (decrease) in payables and accruals	761,085	(527,252)
Increase in share and deposit insurance funds	3,035,666	4,707,384
Proceeds on sale of fixed assets	35	—
Proceeds on maturity of investments	497,500	4,018,056
Increase (decrease) in income taxes payable	382,349	(20,600)
Sale of property	—	388,905
	5,165,376	(1,309,247)
	6,409,831	88,757
Financial Resources Applied		
Purchase of investments	—	3,925,164
Increase in accounts receivable	44,536	—
Purchase of fixed assets	10,874	18,203
Increase in accrued interest	53,133	65,448
Assistance to member institutions	4,575,819	1,251,506
	4,684,362	5,260,321
Increase (decrease) In Cash and Deposits	1,725,469	(5,171,564)
Cash and deposits, beginning of year	2,348,084	7,519,648
Cash and Deposits, End of Year	\$4,073,553	\$2,348,084
<i>See notes to financial statements</i>		

Notes To Financial Statements

December 31, 1981

Note A — General

The Ontario Share and Deposit Insurance Corporation was established as a corporation without share capital on March 24, 1977 under the provisions of The Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1976, Chapter 62, Statutes of Ontario (the Act).

The Corporation's principal objectives are to provide financial assistance to Ontario credit unions and caisses populaires in their continued operations or in the orderly liquidation of their operations, and to provide insurance on shares and deposits of members of credit unions and caisses populaires. Assessments are made against member institutions based on shares and deposits held by them. These assessments are maintained in separate funds according to membership in each league or federation incorporated in Ontario, and a separate fund is maintained for unaffiliated credit unions and caisses populaires.

For the purpose of these financial statements, the separate funds are identified in the following manner:

Credit Union Central of Ontario affiliates	—	Fund A
La Federation des caisses populaires de l'Ontario Inc., affiliates	—	Fund B
Unaffiliated credit unions and caisses populaires	—	Fund C
L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario limitée, affiliates	—	Fund D

Note B — Summary of Significant Accounting Policies

Significant Accounting Policies: The financial statements have been prepared in accordance with accounting practices prescribed in The Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1976 (the Act), including the following:

Fund Balances: Each year, in accordance with Section 111 of the Act, the Corporation assesses or refunds to members an amount equal to 1% of the increase or decrease in their total share capital and deposits. These amounts are credited or charged directly to the appropriate Share and Deposit Insurance Fund.

Accumulated Net Earnings: In accordance with Section 113 of the Act, the Corporation maintains for each Share and Deposit Insurance Fund an account known as Accumulated Net Earnings. These accounts are credited with each fund's share of net income for the year and charged with the cost of assistance to member institutions.

In addition, the financial statements are prepared in accordance with generally accepted accounting principles, and reflect the following policies:

Loans Receivable: The Corporation acquires title to loans made by credit unions and caisses populaires to their members when carrying out its objective of providing financial assistance to member institutions. Since the collection of many of these loans is uncertain, interest is recorded only when received.

Investments: The Corporation regards its investments in debt securities as part of its investment policy. Accordingly, management invests primarily in bonds, debentures and guaranteed investment certificates which are held to maturity; amortizes bond premiums and discounts pro rata to maturity and accrues interest earned. Only realized gains or losses in the portfolio are recognized in the statement of net income. However, in the event of permanent impairment in value, the securities would be written down to market or sold and, in either circumstance, the loss would be recognized in the statement of net income.

Fixed Assets, Depreciation and Amortization: Fixed assets are stated at acquisition cost. Depreciation is provided on the diminishing-balance method at the rate of 20% for furniture and equipment. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

Income Taxes: Deferred income taxes arise principally from (1) timing differences in reporting depreciation expense for tax and financial reporting purposes (2) the exclusion of accrued interest from income for tax purposes (3) an investment reserve claimed for income tax purposes.

Notes To Financial Statements

Year Ended December 31

Note C — Loans Receivable

	1981			1980
	Fund A	Fund B	Combined	Combined
Loans acquired from member institutions:				
Mortgages	\$ 47,449	\$223,618	\$271,067	\$102,931
Personal	240,249	282,982	523,231	392,261
Allowance for doubtful loans	287,698	506,600	794,298	495,192
	84,036	35,345	119,381	117,272
Loans to member institutions	203,662	471,255	674,917	377,920
Loans acquired from centrals	9,500,000	—	9,500,000	10,000,000
Mortgage loan	—	—	—	282,908
	397,170	—	397,170	400,000
	\$10,100,832	\$471,255	\$10,572,087	\$11,060,828

Note D — Investments

	1981					1980
	Fund A	Fund B	Fund C	Fund D	Combined Funds	Combined Funds
Bonds and debentures at amortized cost:						
Canada	\$10,673,039	\$1,467,575	\$ 382,897	\$ 97,535	\$12,621,046	\$12,628,421
Provincials	7,951,808	1,034,978	1,748,400	293,215	11,028,401	11,013,674
Municipals	—	85,897	—	—	85,897	572,773
Fixed rate callable deposits	6,996,740	—	—	—	6,996,740	6,996,500
Other debentures	500,000	—	—	—	500,000	510,000
Carrying values	\$26,121,587	\$2,588,450	\$2,131,297	\$390,750	\$31,232,084	\$31,721,368
Market values					\$23,257,223	\$26,635,423

Note E — Return on Investments

	1981					1980
	Fund A	Fund B	Fund C	Fund D	Combined Funds	Combined Funds
Bonds and debentures:						
Canada	\$1,098,273	\$157,415	\$ 44,758	\$ 9,938	\$1,310,384	\$1,279,014
Provincials	802,468	109,797	176,305	30,748	1,119,318	1,120,555
Municipals	—	24,464	—	—	24,464	72,448
Fixed rate callable deposits	700,000	—	—	—	700,000	701,919
Other debentures	63,469	—	—	—	63,469	58,129
Interest on cash and short-term deposits	600,909	291,855	93,374	24,627	1,010,765	891,211
	\$3,265,119	\$583,531	\$314,437	\$65,313	\$4,228,400	\$4,123,276

Notes To Financial Statements

December 31, 1981

Note F — Contingencies

In accordance with established policy, the Corporation has guaranteed specific loans owing to certain credit unions and caisses populaires in Funds A and B. Under the terms of the loan guarantee agreements, the Corporation will become liable to those credit unions and caisses populaires in connection with the guaranteed loans that, at the end of a three-year period, are still outstanding and considered uncollectible. The guaranteed loans outstanding at December 31, 1981 aggregate \$8,766,801. No provision has been made in 1981 for losses which might arise from these guarantees, as there is no reasonable basis on which to estimate potential losses at this time.

In addition, during the year, the Corporation guaranteed a line of credit of \$25,000,000 for a caisse populaire in Fund C. As at December 31, 1981 the actual amount drawn on the line of credit amounted to \$20,500,000. This caisse populaire is experiencing financial difficulties and is now under the

direction of the Corporation. The amount of any contingent losses under the guarantee cannot be reasonably estimated at this time.

Note G — Leases

The Corporation leases office premises under an operating lease which expires in 1984. Minimum lease payments amount to \$79,335 per annum. In addition, the lease requires contingent rentals based on increase in building operating costs over the base period.

Note H — Reclassifications

Certain of the prior year's accounts have been reclassified to conform with the presentation adopted in the current year.

Schedule of General and Administrative Expenses

Year Ended December 31, 1981

	1981				1980
	Fund A	Fund B	Fund C	Fund D	Combined Funds
Advertising and promotion	\$ 48,497	\$ 5,384	\$ 2,866	\$ 573	\$ 57,320
Annual report	36,643	3,949	2,159	432	43,183
Audit	16,484	1,798	973	194	19,449
Collection	16,581	544	—	—	17,125
Consulting	16,299	1,810	963	193	19,265
Depreciation and amortization	36,049	4,428	2,138	481	43,096
Direct technical assistance	104,433	13,413	—	—	117,846
Directors — remuneration	43,110	4,689	2,543	508	50,850
— expenses	26,810	2,900	1,580	316	31,606
Insurance	11,822	1,559	542	108	14,031
Legal	49,396	5,223	19,260	572	74,451
Miscellaneous	37,694	20,375	3,802	3,214	65,085
Occupancy	122,743	17,111	7,313	1,908	149,075
Printing, mailing and supplies	87,863	10,292	5,057	1,173	104,385
Statistics gathering program	79,462	8,602	4,684	937	93,685
Provision for doubtful accounts	879	15,631	—	—	16,510
Telephone	27,309	5,393	1,666	539	34,907
Travel	148,934	19,922	4,385	1,652	174,893
	\$911,008	\$143,023	\$59,931	\$12,800	\$1,126,762
					\$990,217

Note:

Expenses not directly charged to a particular fund are allocated on the basis of assessments held in each fund. The distribution of allocable expenses during the year was as follows:

	January 1, to March 31, 1981	April 1, to Dec. 31, 1981
Fund A	84%	85%
Fund B	10%	9%
Fund C	5%	5%
Fund D	1%	1%
	100%	100%

Ontario Credit Union Movement

Balance Sheet (Unaudited)*

as at December 31, 1981

In comparison with prior years (in thousands of dollars)

Assets	1981	1980	1979
Cash	\$ 464,800	\$ 493,500	\$ 336,300
Investments	599,000	646,800	556,200
Loans receivable			
Personal and other .	1,692,600	1,813,900	1,824,400
Mortgage	1,993,400	1,981,300	1,920,200
Less: Allowance for			
doubtful accounts ..	(32,800)	(25,900)	(22,400)
Fixed Assets	98,200	94,600	83,300
Other assets	70,800	66,200	57,600
	<u>\$4,886,000</u>	<u>\$5,070,400</u>	<u>\$4,755,600</u>
Liabilities			
Accounts payable	99,700	77,400	76,400
Loans payable	136,100	88,900	130,900
Deposits and other ...	3,786,900	3,814,000	3,224,600
Share capital	798,800	984,900	1,192,200
	<u>\$4,821,500</u>	<u>\$4,965,200</u>	<u>\$4,624,100</u>
Retained earnings and			
net income	64,500	105,200	131,500
	<u>\$4,886,000</u>	<u>\$5,070,400</u>	<u>\$4,755,600</u>

*Source: Statistics Gathering Program Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

Bilan (non vérifié) * de l'ensemble des caisses populaires et des credit unions de l'Ontario au 31 décembre 1981

Avec chiffres comparatifs pour les deux années précédentes (en milliers de dollars)

Actif	1981	1980	1979
Encaisse	464 800\$	493 500\$	336 300\$
Placements	599 000	646 800	556 200
Prêts à recevoir			
Personnels et			
autres	1 692 600	1 813 900	1 824 400
Hypothécaires	1 993 400	1 981 300	1 920 200
Moins: provision pour			
prêts douteux	(32 800)	(25 900)	(22 400)
Immobilisations	98 200	94 600	83 300
Autres	70 800	66 200	57 600
	<u>4 886 000\$</u>	<u>5 070 400\$</u>	<u>4 755 600\$</u>
Passif			
Créditeurs	99 700	77 400	76 400
Emprunts	136 100	88 900	130 900
Dépôts et autres	3 786 900	3 814 000	3 224 600
Parts Sociales	798 800	984 900	1 192 200
Bénéfices non répartis			
et bénéfice net	64 500	105 200	131 500
	<u>4 886 000\$</u>	<u>5 070 400\$</u>	<u>4 755 600\$</u>

*Source: Programme de compilation des statistiques de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts.

Tableau des frais généraux et administratifs

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1981

	Fonds A	Fonds B	Fonds C	Fonds D	Fonds regroupés	Fonds regroupés
Publicité et promotion	\$ 48,497	\$ 5,384	\$ 2,866	\$ 573	\$ 57,320	\$ 55,694
Rapport annuel	36,643	3,949	2,159	432	43,183	45,998
Vérification	16,484	1,798	973	194	19,449	20,451
Perceptions	16,581	544	—	—	17,125	23,955
Consultation	16,299	1,810	963	193	19,265	39,192
Amortissement	36,049	4,428	2,138	481	43,096	55,298
Administration et aide technique	104,433	13,413	—	—	117,846	175,584
Administrateurs — rémunération	43,110	4,689	2,543	508	50,850	41,426
— dépenses	26,810	2,900	1,580	316	31,606	20,557
Assurances	11,822	1,559	542	108	14,031	16,415
Frais juridiques	49,396	5,223	19,260	572	74,451	35,452
Divers	37,694	20,375	3,802	3,214	65,085	42,939
Loyer	122,743	17,111	7,313	1,908	149,075	109,594
Imprimerie, courrier et fournitures	87,863	10,292	5,057	1,173	104,385	54,036
Programme de recherche de données statistiques	79,462	8,602	4,684	937	93,685	100,645
Provision pour créances douteuses	879	15,631	—	—	16,510	—
Téléphone	27,309	5,393	1,666	539	34,907	25,491
Déplacements	148,934	19,922	4,385	1,652	174,893	124,690
	\$911,008	\$143,023	\$59,931	\$12,800	\$1,126,762	\$990,217

Note:

Les frais qui ne sont pas directement imputés à un fonds particulier sont distribués selon les contributions détenues dans chaque fonds.

Fonds A	84%	Du 1 ^{er} janvier au 31 mars 1981	100%
Fonds B	10%	1%	100%
Fonds C	5%	5%	100%
Fonds D	85%	9%	100%

Note F — Passif éventuel

Conformément à la ligne de conduite établie, la Société s'est portée garante de certains prêts de diverses coopératives de crédit et caisses populaires qui sont membres des fonds A et B. En vertu des modalités d'entente relatives à la garantie des prêts, la Société sera responsable auprès de ces coopératives de crédit et caisses populaires des soldes des prêts garantis qui, après une période de trois ans, ne sont pas encore remboursés et sont considérés comme irrécouvrables. Les prêts garantis non remboursés au 31 décembre 1981 s'élevaient au total à \$8,776,801. Aucune provision n'a été constituée en 1981 relativement aux pertes pouvant résulter de ces garanties, étant donné qu'il n'existe actuellement aucune base raisonnable sur laquelle estimer des pertes éventuelles. De plus, durant l'année, la Société a garanti une ligne de crédit de \$25,000,000 pour une caisse populaire membre du fonds C. Au 31 décembre 1981, la portion utilisée de cette ligne de

Note G — Baux

crédit se chiffrait à \$20,500,000. Cette caisse populaire éprouve de sérieuses difficultés financières et est actuellement placée sous le contrôle de la Société. Le montant de toutes pertes éventuelles découlant de cette garantie ne peut actuellement être raisonnablement estimé.

Note H — Reclassement

Certains comptes de l'exercice précédent ont été reclassifiés pour se conformer à la présentation adoptée dans le présent exercice.

La Société loue des espaces de bureaux sous un bail qui expire en 1984. Les paiements minimums en vertu de ce bail s'élèvent à \$79,335 par année. De plus, le bail prévoit des ajustements du loyer basés sur l'augmentation des coûts d'opération de l'immeuble par rapport à la période de base.

Note C — Prêts à recevoir

	Fonds regroupés	Fonds regroupés	Fonds B	Fonds A	Fonds A	Fonds B	Fonds C	Fonds D	Fonds regroupés	Fonds regroupés
1981	1980									
Prêts acquis d'établissements membres:										
Hypothécaires	\$102 931	\$271,067	\$223,618	\$47,449	240,249	282,982	523,231	794,298	495,192	117,272
Personnels	392,261							506,600	287,698	84,036
Provision pour								35,345	794,298	119,381
prêts douteux	377,920	674,917	203,662	471,255	9,500,000	9,500,000	9,500,000	9,500,000	10,000,000	282,908
Prêts à des établissements membres										
Prêts acquis des										
centrales	282,908	397,170	—	—	—	—	—	—	—	400,000
Prêt hypothécaire	\$1 060,828	\$10,572,087	\$471,255	\$10,100,832						

Note D — Placements

	Fonds regroupés	Fonds regroupés	Fonds D	Fonds C	Fonds B	Fonds A	Fonds B	Fonds C	Fonds D	Fonds regroupés
1981	1980									
Obligations et débiteures au coût amorti:										
Canada	\$12 628 421	\$12,621,046	\$97,535	\$382,897	\$1,467,575	\$10,673,039	\$1,034,978	\$1,748,400	\$293,215	\$12 628 421
Provinces	11 013 674	11,028,401	—	—	85,897	7,951,808	—	—	—	11 013 674
Municipalités	512,273	85,897	—	—	—	—	—	—	—	512,273
Dépôts à demande à taux d'intérêt fixe	6,996,500	6,996,740	—	—	—	6,996,740	—	—	—	6,996,500
Autres débiteures	510,000	500,000	—	—	—	500,000	—	—	—	510,000
Valeur comptable	\$31 721 368	\$31,232,084	\$390,750	\$2,131,297	\$2,588,450	\$26,121,587	\$2,588,450	\$2,131,297	\$390,750	\$31 721 368
Valeur du marché	\$26,635,423	\$23,257,223								\$26,635,423

Note E — Revenu de placements

	Fonds regroupés	Fonds regroupés	Fonds D	Fonds C	Fonds B	Fonds A	Fonds B	Fonds C	Fonds D	Fonds regroupés
1981	1980									
Obligations et débiteures:										
Canada	\$1 279 014	\$1,310,384	\$9,938	\$44,758	\$157,415	\$1,098,273	\$157,415	\$44,758	\$9,938	\$1 279 014
Provinces	1 120,555	1,119,318	30,748	176,305	109,797	802,468	109,797	176,305	30,748	1 120,555
Municipalités	72,448	24,464	—	—	24,464	—	24,464	—	—	72,448
Dépôts à demande aux taux d'intérêt fixe	701,919	700,000	—	—	—	700,000	—	—	—	701,919
Autres débiteures	58,129	63,469	—	—	—	63,469	—	—	—	58,129
Intérêts sur encaisse et dépôts à court terme	891,211	1,010,765	24,627	93,374	291,855	600,909	291,855	93,374	24,627	891,211
	\$4,123,276	\$4,228,400	\$65,313	\$314,437	\$583,531	\$3,265,119	\$583,531	\$314,437	\$65,313	\$4,123,276

Note A — Général

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts a été constituée en société sans capital-actions le 24 mars 1977, selon les dispositions du Chapitre 62 de la Loi de 1976 sur les caisses populaires et les coopératives de crédit, Statuts de l'Ontario.

Les principaux objectifs de la Société consistent à fournir une aide financière pour l'exploitation continue des coopératives de crédit (credit unions) et caisses populaires de l'Ontario ou la liquidation méthodique de leurs affaires, et d'assurer les actions et dépôts des membres des coopératives de crédit et caisses populaires. Les contributions versées par les établissements membres sont calculées en fonction des actions et dépôts qu'ils détiennent. Ces montants sont attribués à des fonds distincts selon l'affiliation des membres à chaque ligue, fédération ou alliance constituée en société par actions selon les lois de l'Ontario, et un fonds distinct est affecté aux coopératives de crédit et caisses populaires non affiliées. Aux fins des présents états financiers, les fonds distincts sont désignés comme suit:

- Fonds A Affiliées à la Centrale des coopératives de crédit de l'Ontario
- Fonds B Affiliées à la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.
- Fonds C Coopératives de crédit et caisses populaires non affiliées
- Fonds D Affiliées à l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario limitée

Note B — Sommaire des principales conventions comptables

Principales conventions comptables: Les présents états financiers ont été préparés selon les pratiques comptables prescrites par la Loi de 1976 sur les caisses populaires et les coopératives de crédit (la Loi) et comprennent ce qui suit:

Solde des fonds: Conformément à l'article 11 de la Loi, la Société répartit chaque année entre ses membres ou leur remboursement un montant égal à 1% de l'augmentation ou de la diminution du total de leurs actions et dépôts. Ces montants sont crédités ou imputés directement au fonds d'assurance des actions et dépôts qui est en cause.

Bénéfices non répartis: Conformément à l'article 113 de la Loi, la Société tient, relativement à chaque fonds d'assurance des actions et dépôts, un compte appelé Bénéfices non répartis. La quote-part du fonds dans le bénéfice net de l'exercice est créditée à ce compte et le coût de l'aide fournie aux établissements membres au cours de chaque exercice y est imputé.

De plus, les états financiers ont été préparés selon les principes comptables généralement reconnus, et comprennent ce qui suit:

Prêts à recevoir: La Société acquiert les droits relatifs aux prêts consentis par les coopératives de crédit et caisses populaires à leurs membres lorsqu'elle fournit une aide financière aux établissements membres. Comme le recouvrement de beaucoup de ces prêts est aléatoire, l'intérêt est inscrit seulement au moment de la perception.

Placements: La Société considère que ses placements dans des titres de créance répondent à la ligne d'action qu'elle s'est tracée en matière d'investissement. En conséquence, la direction investit principalement dans des obligations, des débiteurs jusqu'à échéance, amortit les primes et les escomptes à l'émission d'obligations proportionnellement à la durée du placement et comptabilise l'intérêt gagné. Seuls les gains ou les pertes réalisés sur les placements du portefeuille sont comptabilisés dans l'état des résultats. Toutefois, s'il advenait un fléchissement permanent de la valeur de certains titres, ces derniers seraient réduits à la valeur du marché ou vendus et, dans les deux cas, la perte serait comptabilisée dans l'état des résultats.

Immobilisations et amortissement: Les immobilisations sont inscrites au coût. L'amortissement de l'amortissement matériel est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif à un taux de 20%. Les améliorations locatives sont amorties selon la méthode de l'amortissement constant sur la durée du bail.

Impôts sur le revenu: Le rapport d'impôt sur le revenu résulte principalement: (1) d'écarts temporaires entre la dépense d'amortissement imputé au revenu comptable et l'allocation du coût en capital; (2) l'exclusion de l'intérêt couru dans le calcul du revenu imposable; (3) d'une réserve pour investissement réclamé pour fins d'impôt.

Provenance des ressources financières:	
Bénéfice net	\$1,209,350
Amortissement-primas à l'émission d'obligations (escomptes)	(8,217)
Amortissement	43,096
Impôts sur le revenu reportés	—
Perte sur disposition d'immobilisations	226
Diminution (augmentation) des prêts à recevoir	488,741
Augmentation (diminution) des crédlteurs et frais courus	761,085
Augmentation du fonds d'assurance des actions et dépôts	3,035,666
Produit de la vente d'immobilisations	4,707,384
Produit de l'échéance de placements	35
Augmentation (diminution) des impôts sur le revenu à payer	4,018,056
Produit de la vente de biens immobiliers	(20,600)
Utilisation des ressources financières:	5,165,376
Augmentation des comptes à recevoir	3,925,164
Achat d'immobilisations	—
Augmentation de l'intérêt couru	44,536
Aide aux établissements membres	18,203
Augmentation de l'intérêt couru	63,448
Alde aux établissements membres	1,251,506
Augmentation (diminution) de l'encaisse et des dépôts au début de l'exercice	1,725,469
Encaisse et dépôts à la fin de l'exercice	2,348,084
Voir les notes aux états financiers	\$2,348,084

État du solde des fonds

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1981

1981

Fonds A Fonds B Fonds C Fonds D Fonds regroupés Fonds regroupés

Fonds d'assurance des actions et dépôts:						
Solde au début de l'exercice	\$37,369,826	\$ 4,265,041	\$ 2,249,697	\$ 466,040	\$44,360,604	\$39,643,220
Contributions reçues au cours de l'exercice	2,809,461	231,224	(16,153)	14,466	3,038,998	4,711,387
Virements découlant des changements d'affiliation aux fonds	8,743	(33,090)	24,347	—	—	—
Contributions rendues aux établissements membres dissidents	(3,332)	—	—	—	(3,332)	(4,003)
Solde à la fin de l'exercice	40,184,698	4,463,175	2,257,891	480,506	47,386,270	44,360,604
Bénéfices non répartis (déficit):						
Solde au début de l'exercice	917,626	40,544	318,289	27,702	1,304,161	1,239,645
Bénéfice net	829,404	208,723	150,097	21,126	1,209,350	1,316,022
Moins:	1,747,030	249,267	468,386	48,828	2,513,511	2,555,667
Aide aux établissements membres	4,030,613	545,206	—	—	4,575,819	1,251,506
Bénéfices non répartis (déficit)	(2,283,583)	(295,939)	468,386	48,828	(2,062,308)	1,304,161
à la fin de l'exercice	\$37,901,115	\$ 4,167,236	\$ 2,726,277	\$ 529,334	\$45,323,962	\$45,654,765
Solde des fonds à la fin de l'exercice	Voir les notes aux états financiers					

Rapport des vérificateurs

Au conseil d'administration de
La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts

Nous avons vérifié le bilan de la Société onirienne d'assurance des actions et dépôts au 31 décembre 1981 ainsi que l'état des résultats, du solde des fonds et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément à une norme de vérification généralement reconnue, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédures appropriées non nous n'avons jugés nécessaires dans les circonstances. Les états financiers de l'exercice précédent ont été vérifiés par d'autres comptables agréés.

Le 29 janvier 1982

Ernest A Whinnery

A notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Société au 31 décembre 1981 et les résultats de son exploitation ainsi que l'évolution du solde de ses fonds et de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les pratiques comptables prescrites par la Loi de 1976 sur les caisses populaires et les coopératives de crédit, appliquées de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

	Fonds A	Fonds B	Fonds C	Fonds D	Fonds regroupés	Fonds regroupés
Revenu:						
Intérêt sur prêts	\$ 86,814	\$ 11,590	\$ —	\$ —	\$ 98,404	\$ 96,167
Revenu de placements — Note E	3,265,119	583,531	314,437	65,313	4,228,400	4,123,276
Divers	64,141	3,820	—	—	67,961	53,874
Frais:						
Frais d'inspection	229,350	36,491	1,003	12,500	279,344	681,724
Frais généraux et administratifs	911,008	143,023	59,931	12,800	1,126,762	990,217
Salaires et charges sociales	1,060,712	124,904	43,806	11,187	1,240,609	857,958
Bénéfice d'exploitation	1,215,004	294,523	209,697	28,826	1,748,050	1,743,418
Gain sur vente de biens immobiliers	—	—	—	—	—	84,164
Bénéfice avant les impôts sur le revenu	1,215,004	294,523	209,697	28,826	1,748,050	1,827,582
Impôts sur le revenu:						
Exigibles	385,600	85,800	59,600	7,700	538,700	478,560
Reportés	—	—	—	—	—	33,000
	385,600	85,800	59,600	7,700	538,700	511,560
Bénéfice Net	\$ 829,404	\$ 208,723	\$ 150,097	\$ 21,126	\$ 1,209,350	\$ 1,316,022
Voir les notes aux états financiers						

Actif	Fonds A	Fonds B	Fonds C	Fonds D	Fonds regroupés	Fonds regroupés
Encaisse et dépôts à demande	\$ 2,094,101	\$ 1,194,631	\$ 625,085	\$ 159,736	\$ 4,073,553	\$ 2,348,084
Prêts à recevoir — Note C	10,100,832	471,255	—	—	10,572,087	11,060,828
Comptes à recevoir	62,698	14,799	15,139	(3,156)	89,480	44,944
Intérêt couru	971,885	79,419	35,187	10,954	1,097,445	1,044,312
Placements — Note D	26,121,587	2,588,450	2,131,297	390,750	31,232,084	31,721,368
Immobilisations — Net de l'amortissement accumulé — \$132,270 (1980 — \$89,539)	153,023	2,234	—	—	155,257	187,739
Passif	\$39,504,126	\$ 4,350,788	\$ 2,806,708	\$ 558,284	\$47,219,906	\$46,407,275
Créditeurs et frais courus	\$ 1,002,261	\$ 107,109	\$ 14,269	\$ 20,556	\$ 1,144,195	\$ 383,110
Impôts sur le revenu à payer	316,600	26,643	10,462	8,044	361,749	(20,600)
Impôts sur le revenu reportés	284,150	49,800	55,700	350	390,000	390,000
Solde des Fonds	1,603,011	183,552	80,431	28,950	1,895,944	752,510
Fonds d'assurance des actions et dépôts	40,184,698	4,463,175	2,257,891	480,506	47,386,270	44,350,604
Bénéfices non répartis (déficit)	(2,283,583)	(295,939)	468,386	48,828	(2,062,308)	1,304,161
Passif Eventuel — Note F	37,901,115	4,167,236	2,726,277	529,334	45,323,962	45,654,765
	\$39,504,126	\$ 4,350,788	\$ 2,806,708	\$ 558,284	\$47,219,906	\$46,407,275
Signé au nom du conseil:						
<div>Administrateur</div> <div>Administrateur</div>						
Voir les notes aux états financiers						

Départ de certains membres du conseil d'administration

Au début de 1982, trois membres du premier Conseil d'administration de la Société, nommés par le lieutenant-gouverneur en conseil en 1977, ont donné leur démission:

M.G. Allen Charbonneau, administrateur, représentant la Credit Union Central of Ontario et les établissements qui lui sont affiliés. M. Charbonneau a été président du conseil d'administration de la Société depuis ses débuts, le 24 mars 1977 jusqu'en mars 1980.

M. Robert Perras, C.R., administrateur, représentant des établissements membres qui ne sont pas affiliés à une fédération. M. Perras a exercé ses fonctions d'administrateur de la Société depuis ses débuts jusqu'en février 1982, lors de sa nomination au poste de juge.

M. Alexander L. Gracie, administrateur, représentant la Credit Union Central of Ontario et les établissements qui lui sont affiliés. M. Gracie a assumé les fonctions d'administrateur de la Société depuis ses débuts jusqu'à la fin de son deuxième mandat en mars 1982.

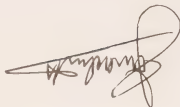
La Société tient à exprimer toute sa reconnaissance à ces trois administrateurs pour les précieux services qu'ils ont rendus au mieux des intérêts de la Société, des caisses populaires et des credit unions de l'Ontario.

CONCLUSION

L'année 1981 s'est déroulée dans un climat précaire. Si l'on en juge d'après les conditions actuelles, 1982 sera également une année très difficile pour l'économie ontarienne et pour celle de tout le Canada. Dans l'exercice de ses responsabilités en ces moments pénibles, la Société compte sur la collaboration et l'appui constants de toutes les caisses populaires et credit unions membres, de la Credit Union Central of Ontario, de la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc., de l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario limitée, du Directeur des caisses populaires et du ministère de la Consommation et du Commerce.

Nous tenons à rendre hommage aux efforts des membres du personnel et de l'équipe de direction pour la mise en application des politiques de la Société adoptées par le Conseil d'administration.

Au nom de la Société,



Le Président,
J.C. Mackintosh



Le Directeur général,
Keith A. Mills, C.A., M.B.A.

Cotisations, aide financière et carence des fonds

Toutes les caisses populaires et les credit unions de l'Ontario sont membres de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts; par conséquent, leurs sociétés, qui agissent en qualité d'actionnaires et de déposants, bénéficient de l'assurance-dépôts jusqu'à concurrence des montants limites stipulés aux termes de la Loi en vigueur.

Aux termes de l'article 11 de la Loi, la Société prélevait à l'origine, en 1977, auprès (i) des fédérations à l'égard de leurs établissements membres et (ii) auprès des établissements membres non affiliés à une fédération, une cotisation correspondant à 1 pour cent de l'ensemble du capital social et des dépôts en possession de la caisse populaire ou de la credit union en cause. Chaque année, par la suite, la cotisation était rajustée, afin de tenir compte du changement survenu dans le montant du capital social et des dépôts des établissements membres.

La Loi stipule également que la Société peut exiger et percevoir de chacune des caisses populaires et credit unions une cotisation supplémentaire, selon le montant qu'elle juge nécessaire au remplacement des avances ou des paiements qu'elle a pu faire dans l'exercice de ses fonctions aux termes de la Loi.

Conformément aux dispositions prévues par la Loi, des fonds

Compte rendu de l'exploitation, de l'aide financière et des bénéfices nets accumulés (déficit)

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1981

Fonds					Fonds D regroupés				
Fonds A					Fonds B				
Fonds C					Fonds D				
Revenus	3 416 074 \$	598,941 \$	314 437 \$	65 313 \$	2 394 765 \$	4 394 715 \$	2 646 715 \$	4 394 715 \$	2 646 715 \$
Dépenses	2 201 070 \$	304,418 \$	104 740 \$	36 487 \$	2 646 715 \$	2 646 715 \$	2 646 715 \$	2 646 715 \$	2 646 715 \$
Bénéfice net avant impôt	1 215 004 \$	294 523 \$	209 697 \$	28 826 \$	1 748 050 \$	1 748 050 \$	1 748 050 \$	1 748 050 \$	1 748 050 \$
Impôt sur le revenu	385 600 \$	85 800 \$	59 600 \$	7 700 \$	538 700 \$	538 700 \$	538 700 \$	538 700 \$	538 700 \$
Bénéfice net	829 404 \$	208 723 \$	150 097 \$	21 126 \$	1 209 350 \$	1 209 350 \$	1 209 350 \$	1 209 350 \$	1 209 350 \$
Bénéfices nets accumulés au début de l'exercice	917 626 \$	40 544 \$	318 289 \$	27 702 \$	1 304 161 \$	1 304 161 \$	1 304 161 \$	1 304 161 \$	1 304 161 \$
Aide aux établissements membres	1 747 030 \$	249 267 \$	468 386 \$	48 828 \$	2 513 511 \$	2 513 511 \$	2 513 511 \$	2 513 511 \$	2 513 511 \$
Bénéfices nets accumulés (déficit) en fin d'exercice	4 030 613 \$	545 206 \$	— \$	— \$	4 575 819 \$	4 575 819 \$	4 575 819 \$	4 575 819 \$	4 575 819 \$

Au 31 décembre 1981, le solde des cotisations déposées par les membres dans le Fonds A (établissements affiliés à la Credit Union Central of Ontario) et dans le Fonds B (établissements affiliés à la Fédération des caisses populaires de

[Ontario Inc.] a diminué respectivement de 2 283 583 \$ et 295 939 \$, tel que mentionné dans l'état des soldes des fonds, 1981, faisant partie des états financiers vérifiés de la Société pour

aide aux établissements	
membres en	cours d'ex-
pliation	2
222 054	52
6 597 373 \$	52

4. RÉSUMÉ DE L'AIDE FINANCIÈRE - SOCIÉTÉ ONTARIENNE DES ACTIONS ET DÉPÔTS

Le coût des prêts sans intérêt et les prêts avec réduction des frais d'intérêt dont les établissements membres ont bénéficié, s'établissait comme suit:

La Société a accordé 8 prêts avec frais d'intérêt réduits entre le 1^{er} janvier 1978 et le 31 décembre 1981. Le coût de ces 8 prêts, sous forme de revenus d'intérêt que l'on aurait pu gagner si on ne les avait pas consentis, s'établissait à:

222 054	52
6 597 373 \$	52

La Société ontarienne des actions et dépôts a fourni les mesures d'aide financière suivantes au cours de ses 49 premiers mois d'exploitation (du 1^{er} décembre 1977 au 31 décembre 1981):

- (a) PRÊTS AVEC RÉDUCTION DES FRAIS D'INTÉRÊT: 8 établissements membres, soit 16,7 millions \$
- (b) REVENU PERDU RELATIVEMENT AUX PRÊTS AVEC RÉDUCTION DES FRAIS D'INTÉRÊT 3,2 millions \$
- (c) AINSI QUE: POUR 58 établissements membres
- (i) SUBVENTIONS DIRECTES POUR COMPENSER LES DÉFICITS ET POUR L'ACHAT DES ACTIFS PROBABLES: à 54 établissements membres 6,6 millions \$
- (ii) AVANCES POUR FACILITER LA LIQUIDATION MÉTHODIQUE DES AFFAIRES DE: 20 établissements membres 1,9 million \$
- (iii) PRÊTS GARANTIS POUR DES PÉRIODES POUVANT ATTEINDRE TROIS ANS: 29 établissements membres 11,1 millions \$
- (iv) MARGE DE CRÉDIT GARANTIE 1 établissement membre 25 millions \$

Subventions à des établissements membres lors de leur fusion	
La Société a financé le déficit des établissements membres qui se sont fusionnés avec des établissements plus stables:	
i) 1981: subventions directes et engagements à l'égard de 16 établissements membres qui se sont fusionnés au cours de l'exercice	4 294 331 \$
ii) des débuts jusqu'en 1980: subventions directes et engagements vis-à-vis de 14 établissements membres qui se sont fusionnés entre le 30 avril 1979 et le 31 décembre 1980	1 382 795 \$
iii) Au 31 décembre 1981, la Société a payé des subventions et a pris des engagements à l'égard de 30 établissements membres, pour un total de	5 677 126 \$
Pertes des établissements membres assumées par la Société lors de leur dissolution	
La Société a assumé le déficit de fermeture des établissements membres dont les affaires ont été liquidées:	
i) 1981: pour assumer les pertes de 8 établissements membres lors de leur dissolution	281 488 \$
ii) des débuts jusqu'en 1980: pour assumer les pertes de 12 établissements membres lors de leur dissolution	4 167 055 \$
iii) depuis les débuts: pour assumer les pertes de 20 établissements membres lors de leur dissolution	698 193 \$
3. COÛT DIRECT DE L'AIDE FINANCIÈRE AUX ÉTABLISSEMENTS MEMBRES	
Le coût direct des programmes d'aide financière, depuis les débuts de la Société, s'établit comme suit:	
Nombre d'établissements membres aidés par la Société	
Aide financière	1977 (1 mois)
3	1978
12	1979
13	1980
24	1981
52	
6 597 373 \$	
567 126 \$	
698 193	

Principales catégories d'aide financière:

1977 (1 mois)	1978	1979	1980	1981
3	12	13	24	52
307 356	462 692	1 251 506	4 575 819	6 597 373 \$

Principales catégories d'aide financière:

Le coût direct des programmes d'aide financière, depuis les débuts de la Société, s'établit comme suit:

Le coût direct des programmes d'aide financière, depuis les débuts de la Société, s'établit comme suit:

1. GARANTIES CONSENTIES AUX ÉTABLISSEMENTS MEMBRES

(a) Cautionnement à l'égard des prêts lors d'une fusion

La Société cautionne le remboursement des prêts faisant partie du portefeuille de prêts de la caisse populaire ou de la crédit union qui vend ses actifs dans le cadre d'une fusion, au bénéfice de la caisse populaire ou de la crédit union qui s'en porte acheteur.

i) 1981: cautionnement en faveur de 19 établissements membres, soit 5 363 prêts d'une valeur totale de 7 046 632 \$

ii) des débuts jusqu'en 1980: cautionnement en faveur de 10 établissements membres, soit 1 195 prêts d'une valeur totale de 4 082 086 \$

iii) depuis les débuts: cautionnement en faveur de 29 établissements membres, soit 6 558 prêts d'une valeur totale de 11 128 718 \$

À mesure que les emprunts sont remboursés, le cautionnement accordé par la Société diminue. Les cautionnements visant des prêts encorés non réglés au 31 décembre 1981 comprennent, au total: des garanties en faveur de 29 établissements membres, soit 5 831 prêts d'une valeur totale de: 8 766 801 \$

(b) Marge de crédit garantie

À cours de 1981, la Société a garanti une marge de crédit de 25 millions \$ en faveur d'un établissement membre: de cette somme, une portion de 20,5 millions \$ demeure non réglée au 31 décembre 1981.

2. FONDS DE LA SOCIÉTÉ UTILISÉS POUR DES PROJETS SPÉCIFIQUES D'AIDE FINANCIÈRE

(a) Prêts entièrement garantis à des établissements membres

Prêts à des taux d'intérêt réduits ou avec mesures d'aide à l'égard des frais d'intérêt:

i) 1981: 1 prêt sans intérêt à une crédit union nouvellement créée suite à une fusion (auparavant deux crédit unions) 1 000 000 \$

ii) des débuts jusqu'en 1980: 7 prêts avec frais d'intérêt réduits, comme suit:

6 prêts sans intérêt 14 566 370 \$

1 prêt à taux d'intérêt réduit 1 127 573 \$

15 693 943 \$

moins:

5 remboursements, 4 au complet, 1 partiel 7 193 943 \$

Solde des prêts non réglés de 197 à 1980 8 500 000 \$

(b) Achat d'actifs problèmes d'établissements membres, selon la valeur comptable

À l'occasion, la Société achète les actifs problèmes d'un établissement membre pour aider ce membre à trouver une solution à ses difficultés financières:

i) 1981

ii) des débuts jusqu'en 1980: achat de prêts douteux auprès de 2 établissements membres 222 054 \$

iii) depuis les débuts 222 054 \$

(c) Avances à des établissements membres lors de leur dissolution afin de faciliter la liquidation méthodique de leurs affaires

La Société complète les fonds propres de la caisse populaire ou de la crédit union afin de régler les réclamations des sociétaires/dépôtsants et des créanciers: depuis ses débuts, la Société a permis à 3 126 sociétaires/dépôtsants, selon le plein montant et sans délai:

i) 1981: 7 établissements membres procédant à la liquidation de leurs affaires

ii) des débuts jusqu'en 1980: 13 établissements membres procédant à la liquidation de leurs affaires ont reçu 811 309 \$

iii) depuis les débuts: 20 établissements membres procédant à la liquidation de leurs affaires ont reçu 1 056 789 \$

(d) Achat des actifs problèmes d'établissements membres lors de la liquidation de leurs affaires

La Société assume les prêts personnels et hypothécaires, selon leur valeur comptable moins les provisions adéquates pour prêts douteux, constituant le portefeuille d'établissements membres vis-à-vis desquels la Société agit en qualité de liquidateur:

i) 1981: 342 prêts achetés auprès de 8 établissements membres, soit une valeur comptable de 534 149 \$

ii) des débuts jusqu'en 1980: 471 prêts achetés auprès de 14 établissements membres, soit une valeur comptable de 551 400 \$

iii) depuis les débuts: 813 prêts achetés auprès de 22 établissements membres, soit une valeur comptable de 1 380 999 \$;

valeur nette: 1 085 549 \$

1. Aide financière aux établissements membres

Certains établissements membres aux prises avec des difficultés financières ont bénéficié de prêts dont les frais d'intérêt étaient réduits afin de les aider à continuer leurs opérations. Les motifs qui ont amené la Société à prendre de telles initiatives consistaient à préserver les intérêts de la collectivité et de l'ensemble des institutions coopératives, lorsque la préservation de l'existence des établissements en cause révélait une valeur considérable. Par la suite, si la caisse populaire ou la crédit union bénéficiaire de ces mesures n'enregistrait pas de progrès appréciables en améliorant sa situation financière, on étudiait sérieusement la possibilité de procéder à une fusion avec un autre établissement financièrement plus stable.

À diverses occasions, la Société a fourni des mesures d'aide financière à des établissements membres sous forme de subventions directes visant à compenser les mauvaises créances de l'établissement en cause.

2. Aide financière lors des fusions

Certains établissements membres qui sont aux prises avec des difficultés peuvent décider de se regrouper avec un autre membre soit par une transaction de vente et d'achat, soit par une fusion. La Société fournit trois types de mesures d'assistance lors d'une fusion:

- (a) elle assume le déficit accumulé de l'établissement membre qui vend son actif;
- (b) elle fournit un cautionnement à l'égard des prêts du vendeur au bénéfice de l'établissement membre qui procède à l'achat;
- (c) elle accorde un prêt entièrement garanti, avec frais d'intérêt réduits, à l'établissement

3. Aide financière lors des dissolutions

membre qui effectue l'achat ou qui crée suite à la fusion, ce qui correspond en définitive à une subvention visée par la Société à l'encontre des frais d'intérêt.

Lorsque toutes les autres possibilités ont été étudiées, un établissement membre peut décider de procéder à la liquidation méthodique de ses affaires. Si cela s'avère nécessaire afin de protéger les sociétaires de l'établissement membre, la Société peut agir en qualité de liquidateur.

Dans ces cas, la Société fournit une aide financière directe.

Les réclamations des créanciers et des sociétaires d'un établissement qui procède à une liquidation, lorsque l'établissement ne peut les acquitter, sont assumées par la Société sous réserve des modalités de la police d'assurance-dépôts.

La Société offre trois types de mesures d'aide financière lors de la dissolution:

- (a) elle fournit des fonds pour acquitter les réclamations des créanciers et des sociétaires de l'établissement membre qui procède à sa liquidation, lorsque la caisse populaire ou la crédit union en cause ne peut, elle-même, les assumer entièrement;
- (b) elle assume le déficit final de l'établissement membre qui procède à sa liquidation;
- (c) elle assume le portefeuille de prêts de l'établissement membre qui procède à sa liquidation et, par la suite, elle perçoit le solde encore non réglé du principal et les intérêts relativement à tels prêts.

exercent leurs affaires et pour traduire plus adéquatement l'importance relative de chaque facteur pour la mesure du rendement.

Afin d'encourager un usage plus généralisé des rapports statistiques, les membres du personnel du service des statistiques de la Société ont présenté des exposés au sujet de l'interprétation et de l'utilisation des rapports à des groupes et de l'emploi de la Credit Union Central of Ontario et de la Direction des services aux caisses

populaires et aux coopératives du ministère de la Consommation et du Commerce ainsi qu'aux membres de l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Ltée. Les rapports de compilation des statistiques et les rapports de surveillance interne sont soumis au ministère de la Consommation et du Commerce, à la Credit Union Central of Ontario, à la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc. et à l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario ltée. Les organismes suivants reçoivent des résumés des rapports de compilation des statistiques: Statistique Canada, the Canadian Co-operative Credit Society, the Co-operators et Cumis.

La Société reconnaît que les exigences de compilation des données statistiques pour la préparation des rapports imposent un lourd fardeau aux caisses populaires et aux credit unions membres de la Société et elle considère légitimes les préoccupations de ses membres qui souhaitent la mise en oeuvre d'une stratégie plus unifiée et plus simple de la part des regroupements provinciaux et des organismes de supervision qui complètent des données statistiques au sujet des caisses populaires et des credit unions. La Société a constaté avec satisfaction que le Directeur des caisses populaires du ministère de la Consommation et du Commerce a accepté d'utiliser les registres sources des rapports statistiques trimestriels de la Société pour remplacer les renseignements semblables devant être fournis jusqu'ici dans la déclaration annuelle préparée individuellement par les caisses populaires et les credit unions. Cet accord prendra effet le 1^{er} janvier 1982 pour l'année civile se terminant le 31 décembre 1981. On prévoit une période d'essai d'un an. La Société est persuadée qu'elle peut compter sur la collaboration dont nos membres ont fait preuve jusqu'ici pour permettre que cette réduction temporaire des exigences en matière de préparation des rapports soit adoptée de façon permanente.

Notre service des statistiques continue de faire grand usage du modèle de simulation financière mis au point en 1980 pour évaluer l'amélioration et des credit unions aux prises avec des difficultés financières et pour évaluer la période nécessaire pour résoudre le problème; le système est également utile pour la sélection et le choix des institutions membres pouvant faire l'objet d'une fusion.

Le personnel a entrepris un programme de recherche dans le but d'évaluer l'effet de diverses politiques et propositions sur la situation

Programmes d'aide

En 1981, on a continué d'assister à des regroupements des caisses populaires et des credit unions sous forme de fusions et de transactions d'achat et de vente. Au cours de l'année, on a enregistré 43 fusions comparativement à 48 en 1980 et 26 en 1979. Au cours des dix dernières années, les caisses populaires et les credit unions de l'Ontario ont procédé de des fusions à un taux moyen de 41 fusions par année.

En moyenne, l'actif des établissements membres effectués en 1980, soit 0,75 million \$ en 1980 comparativement à 1,6 million \$ en 1981. Les caisses populaires et les credit unions qui sont fusionnées ont bénéficié d'une aide appréciable au cours des dix dernières années, de la part de leurs associations provinciales, de la Credit Union Central of Ontario et de la Fédération des caisses populaires Inc. Jusqu'en 1981, la Société offrait des services d'aide technique aux caisses populaires et aux credit unions en voie de fusionner, uniquement lorsque les établissements en cause avaient également besoin d'aide financière. En 1981 cependant, un accord a été conclu entre la Credit Union Central of Ontario et la Société, ayant effet de confier à la Société la responsabilité des mesures d'aide technique et financière dont un établissement membre de la Credit Union Central of Ontario peut avoir besoin lorsqu'il décide de procéder à une fusion.

Surveillance interne

Programmes de direction et de

Conformément aux termes de l'article 16 de la Loi, 51 caisses populaires et credit unions étaient placées sous la direction de la Société au 31 décembre 1981. De plus 35 autres établissements membres sont placés sous la surveillance de la Société. Ces 86 établissements membres regroupent au total un actif dépassant les 1 300 millions \$ et leur déficit accumulé déclaré totalise 42,5 millions \$. En 1980, 63 caisses populaires et credit unions étaient placées sous la direction ou la surveillance de la Société, regroupant alors des actifs de 573 millions \$ et des déficits accumulés de 12,7 millions \$. Le personnel de notre service de la direction et de la surveillance interne a fourni à tous ces établissements membres les services consultatifs nécessaires au cours de 1981.

Le personnel de notre service de la direction et de la surveillance interne a fourni à tous ces établissements membres les services consultatifs nécessaires au cours de 1981. Nos fichiers de données ont été analysés par l'intermédiaire d'un logiciel statistique permettant d'obtenir les renseignements nécessaires pour ces études.

Provision pour prêts douteux

- a) Le règlement administratif n° 6 propose une formule pour le calcul des pertes éventuelles causées par les prêts douteux. Ce règlement propose une méthode de calcul des pertes estimatives plus compatible avec les principes comptables généralement reconnus;
- b) met en relief la nature contractuelle des transactions de prêt afin que la considération nécessaire soit donnée au paiement à échéance de chacun des versements pendant toute la durée du prêt;
- c) précise l'importance d'obtenir une garantie adéquate lorsque l'on consent un prêt.

Aide technique et financière

- (b) par le Directeur des caisses populaires du ministère de la Consommation et du Commerce, lorsque la caisse populaire ou la crédit union en cause n'est pas membre d'une fédération;
- (a) par la fédération, lorsque la caisse populaire ou la crédit union en cause est membre d'une fédération;
- Le programme d'assistance adopté à l'origine prenait la forme d'une aide lors de la dissolution et de prêts dont les frais d'intérêt réduits par l'intermédiaire du transfert des fonds de stabilisation de la Fédération des caisses populaires d'Ontario Inc. et de la Credit Union Central of Ontario.

Le 6 juillet 1981, la Société a conclu un accord avec la Credit Union Central of Ontario aux termes duquel la Société assume la responsabilité directe de l'examen de toutes les crédit unions affiliées à la Credit Union Central of Ontario.

De plus, conformément à l'article 114 de la Loi, la Société a accepté le rapport préparé par les vérificateurs externes de 625 des 626 caisses populaires et crédit unions qui sont tenues de nommer des vérificateurs externes. La Société a jugé nécessaire de procéder à son propre examen dans trois cas seulement.

De plus, la Société a étudié en détail les 224 lettres de recommandations adressées par les vérificateurs aux caisses populaires et aux crédit unions, ce qui a permis à la Société de connaître les améliorations suggérées par les vérificateurs et d'établir un programme précis de relance pour veiller à ce que les établissements membres de la Société se mettent sérieusement à l'œuvre pour adopter les recommandations formulées.

Compilation des statistiques et surveillance interne

Dans le cadre de nos efforts constants visant à préparer des rapports statistiques trimestriels de surveillance interne plus fiables, permettant à nos membres d'évaluer leur propre rendement, et dans le but d'améliorer les projections calculées à partir de ces rapports, les membres du personnel ont procédé à une mise à jour des principaux facteurs utilisés et de la méthode d'évaluation en cause pour chacun. Des révisions ont ainsi pu être apportées pour tenir compte des changements survenus dans l'environnement économique et financier à l'intérieur duquel nos membres

en juin 1978.

La première fusion, facilitée grâce à l'aide financière apportée par la Société, eut lieu le 30 avril 1979.

En 1978 et au cours de 1979, le personnel de la Société a mis au point les éléments de base d'un programme direct de compilation des statistiques et de surveillance interne. Grâce aux améliorations

Certaines des dispositions contenues dans la nouvelle Loi ont des incidences directes pour la Société. Les nouveaux numéros d'articles cités dans les paragraphes suivants correspondent à la numération adoptée dans la Loi révisée (février 1982) sur les caisses populaires et les crédit unions, intégrant toutes les dispositions contenues dans le projet de loi 151.

1. L'article 100 stipule que le lieutenant-gouverneur en conseil peut, en cas de vacance à un poste d'administrateur, nommer une personne qui occupe ce poste jusqu'à l'expiration du mandat de la personne qu'elle remplace. Dans ce cas, les dispositions du paragraphe 97(1) ne s'appliquent pas. Le paragraphe 97(1) précise le nombre d'administrateurs pouvant être désignés par les fédérations et ceux qui représentent le public et les caisses populaires qui ne font pas partie d'une fédération. L'article 100 stipule également que le lieutenant-gouverneur en conseil peut révoquer un administrateur avant l'expiration de son mandat.

2. Le paragraphe 101(d) permet à la Société, à sa discrétion, de fournir une aide financière en vue d'aider une fédération dans la poursuite de ses activités ou dans la liquidation méthodique de ses affaires.

3. Le paragraphe 118(a) permet au lieutenant-gouverneur en conseil, sur la recommandation du ministre, de s'engager à cautionner le remboursement compté ou partiel d'un prêt, de même que les intérêts qui s'y rapportent, lorsque ledit prêt a été consenti: "(a) à la Société pour atteindre ses buts; ou (b) à une caisse populaire ou à une fédération pour atteindre ses buts, si la Société a également donné ou accepté de donner un cautionnement à cet égard."

Le lieutenant-gouverneur en conseil approuve la forme de la garantie et ses modalités. La signature d'une telle garantie par le Trésorier de l'Ontario et par le ministre de l'Économie oblige la province au remboursement du prêt et au paiement des intérêts qui y rapportent, conformément aux modalités de la garantie en cause.

4. Le paragraphe 118(b) stipule que si le lieutenant-gouverneur en conseil est d'avis qu'une fédération n'est pas dans une situation financière satisfaisante ou que ses affaires ne sont pas expédées conformément à de saines pratiques commerciales et financières, il peut ordonner à la Société ou ordonner à la personne qu'il désigne de prendre possession des biens de la fédération.

Nouveaux Règlements Administratifs

Le 14 mai 1981, le lieutenant-gouverneur en conseil a approuvé les nouveaux règlements administratifs nos 5 et 6 de la Société concernant la réserve pour stabilité financière et la provision pour prêts douteux. Ces règlements administratifs ont pris

effet le 1er juillet 1981.

Réserve pour stabilité financière

Le règlement administratif n° 5 a pour but d'établir des objectifs raisonnables pour l'établissement de réserves par chaque caisse populaire et crédit union.

Plus spécifiquement, ce règlement administratif exige que chaque caisse populaire et crédit union de l'Ontario alloue chaque année, de 1981 à 1987, un montant destiné à la réserve pour stabilité financière, jusqu'à ce que la réserve corresponde à 1,5 pour cent de l'ensemble des parts sociales et des dépôts des sociétaires. Au cours des années suivantes, la réserve devra être maintenue à ce niveau.

Les caisses populaires et les crédit unions de l'Ontario se caractérisent par leur structure traditionnellement composée de parts sociales que le sociétaire peut facilement retirer. Ces parts sociales démontrent que le sociétaire est membre d'une caisse populaire ou d'une crédit union en particulier et qu'il en partage la propriété; cependant, ces parts sociales peuvent être facilement rachetées lorsque la personne abandonne le statut de sociétaire. Cela signifie qu'une caisse populaire ou une crédit union ne possède pas un montant permanent de capital social comme c'est le cas pour une entreprise ordinaire ou une firme commerciale et, par conséquent, seuls les bénéfices non répartis de la caisse populaire ou de la crédit union peuvent être utilisés pour remplir les fonctions d'un capital social permanent et fournir une protection contre l'évolution incertaine de la situation économique.

Au 31 décembre 1981, on comptait un certain nombre de caisses populaires et de crédit unions comportant des déficits ou un montant inadéquat de bénéfices non répartis et se trouvant dans l'impossibilité de virer à la réserve pour stabilité financière 1/8 de un pour cent des parts sociales et des dépôts, tel que prescrit pour la première année de la mise en application du règlement administratif. Cependant, la majorité des caisses populaires et des crédit unions de l'Ontario possédaient, au 31 décembre 1981, des bénéfices non répartis et des réserves qui dépassaient considérablement la norme de 1/8 de un pour cent alors exigée. En fait, un certain nombre de ces caisses populaires et crédit unions ont jugé sage d'établir sans délai une réserve pour stabilité financière correspondant à 1 1/2 pour cent des parts sociales et des dépôts, sans attendre la fin de la période de sept ans prévue à cet effet dans le nouveau règlement administratif.

année 1981 s'est déroulée, comme l'année précédente, dans des conditions économiques stables qui n'ont permis qu'une progression modeste des caisses populaires et des crédits. On a continué d'acquiescer à une réorientation des fonds des sociétés, privilégiant les dépôts portant intérêt plutôt que les parts sociales. De plus, les sociétés ont retiré des fonds considérables au cours du dernier trimestre de 1981 pour acheter des obligations d'épargne du Canada au taux fort intéressant de 19,5 pour cent. La tendance observée chez les sociétés, ayant pour effet de privilégier les dépôts au détriment des parts sociales, a entraîné une augmentation marquée du coût des fonds pour les caisses populaires et les crédits unions de l'Ontario. Bien que les caisses populaires et les crédits unions continuent de faire des progrès pour conserver leurs dépenses à des niveaux adéquats par rapport à leurs revenus, le coût croissant des fonds réduit considérablement le bénéfice net disponible pour déclarer des bontés ou constituer des réserves.

Rapport du Surintendant des assurances

Chaque année, le bureau du Surintendant des assurances examine les comptes de la Société et les programmes entrepris par elle dans le but d'atteindre ses fins, tel qu'énoncé à l'article 101 de la Loi.

Le quatrième rapport annuel du Surintendant des assurances au sujet de l'exploitation de la Société, daté du 10 mars 1982 et soumis à monsieur Robert G. Elgie, ministre de la Consommation et du Commerce, faisait mention des buts et des opérations de la Société et précisait que la Société est administrée de façon efficace; ce rapport exprimait également les préoccupations du Surintendant au sujet des difficultés financières rencontrées par certaines caisses populaires et crédits unions ainsi que par certaines fédérations et commentait les mesures prises par la Société à cet égard.

Parmi les mesures adoptées par la Société pour aider ses institutions membres, mentionnons: l'achat des actifs problèmes, selon leur valeur comptable; l'octroi d'un cautionnement à l'égard des actifs acquis par une caisse populaire ou une crédit union lors d'une fusion; des prêts sans intérêt ou des prêts à des taux d'intérêt réduits.

Le rapport fait remarquer les limitations évidentes des mesures d'assistance. Le rapport mentionne aussi les changements législatifs formés dans le projet de loi 151 dans le but de renforcer les fédérations et il propose de permettre à la Société d'augmenter sa cotisation et de constituer un seul fonds au lieu de quatre afin qu'elle puisse disposer d'une marge de manœuvre plus grande et fournir une protection plus équitable à toutes les caisses populaires et les crédits unions.

Le Projet de loi 151

Le 16 décembre 1981, l'Assemblée législative de l'Ontario a adopté en troisième lecture le projet de loi 151 pour amender la Loi sur les caisses populaires et les coopératives de crédit.

La nouvelle Loi a reçu la sanction royale le 17 décembre 1981.



(de gauche à droite): André Martin; Roger Frenette; Helen Anderson; John C. Mackintosh; Président; Jean-Baptiste Allie, Vice-Président; G. Allen Charbonneau; Herbert R. Balls. Absents: Robert Perras C.R.; Alexander L. Gracie.

Conseil d'administration

Jean-Baptiste Allie, Hawkesbury
Vice-président du Conseil
désigné par la Fédération des caisses populaires
Helen Anderson, Etobicoke
représentante du public et des établissements
non affiliés
Herbert R. Balls, Ottawa
représentant du public et des établissements
non affiliés
G. Allen Charbonneau, Toronto
désigné par la Fédération des caisses populaires
André Martin, Orléans

Robert Perras, C.R., Kapuskasing
représentant du public et des établissements non affiliés

Comités

Comité exécutif:
John C. Mackintosh, président
Jean-Baptiste Allie, vice-président
Herbert R. Balls
Alexander L. Gracie
André Martin

Comité des placements:
Alexander L. Gracie, président
Helen Anderson
Roger Frenette

Comité sur la législation:
Robert Perras, président
Jean-Baptiste Allie
Alexander L. Gracie
Roger Frenette

Comité des politiques:
Alexander L. Gracie, président
Herbert R. Balls
André Martin

Comité sur le rôle de la SODAD avec ses organismes de capitalisation:
Jean-Baptiste Allie, président
Herbert R. Balls
Alexander L. Gracie

Comité sur les pratiques rationnelles commerciales et financières:
Herbert R. Balls, président
G. Allen Charbonneau
André Martin

Comité de vérification:
Herbert R. Balls, président
G. Allen Charbonneau
André Martin

Equipe de direction

K. A. Mills, C.A., M.B.A.,
B. Baksh, C.G.A., F.C.C.A.,
B. Leshchynsien, M.B.A., F.I.C.B.,
N. A.M. de Vaik,
J. Zubick, C.I.M.,
Directeur général
Directeur, Inspections et statistiques
Directeur, Direction et surveillance interne
Directeur, Administration
Directeur, Programmes d'entraide

uts et règlements administratifs de la Société

- (4) copie, suite à l'examen effectué aux termes de l'article 114 de la Loi ou suite à l'étude des rapports soumis par les vérificateurs, des renseignements sur la situation et les opérations financières de chaque caisse populaire et coopérative de crédit, d'une année à l'autre;
 - (5) accumule, par l'intermédiaire du programme de compilation des statistiques sur le rendement de toutes les caisses populaires et coopératives de crédit;
 - (6) publie des directives au sujet des saines pratiques commerciales et financières à l'intention des caisses populaires et des coopératives de crédit de l'Ontario;
 - (7) soumet des règlements administratifs concernant des saines pratiques commerciales et financières, pour fins d'approbation par le lieutenant-gouverneur en conseil;
 - (8) assume la surveillance et la direction des caisses populaires et des coopératives de crédit aux prises avec des difficultés financières;
 - (9) apporte une aide financière aux caisses populaires et aux coopératives de crédit aux prises avec des difficultés financières en vue de les assister dans la poursuite de leurs opérations ou dans la liquidation méthodique de leurs affaires grâce à des prêts à des taux d'intérêt réduits, des subventions, des garanties applicables aux prêts ou des acquisitions d'actifs, etc.
- Règlements administratifs de la Société:**
- RÈGLEMENT N° 1**
Modalités générales régissant la marche des affaires de la Société.
- RÈGLEMENT N° 2**
Règlement concernant les emprunts effectués par la Société.
- RÈGLEMENT N° 3**
Règlement concernant les modalités générales du régime d'assurance-dépôts offert aux caisses populaires et coopératives de crédit membres de la Société.
- RÈGLEMENT N° 4**
Règlement au sujet de la rémunération des administrateurs et des dirigeants de la Société.
- Les règlements administratifs de la Société mentionnés ci-dessus ont été approuvés par le lieutenant-gouverneur en conseil le 23 novembre 1977.
- RÈGLEMENT N° 5**
Règlement concernant l'établissement d'une réserve pour préserver la stabilité financière des caisses populaires et des coopératives de crédit.
- RÈGLEMENT N° 6**
Règlement concernant l'établissement d'une provision pour prêts douteux par les caisses populaires et les coopératives de crédit.
- Les règlements administratifs n° 5 et 6 ont été approuvés par le lieutenant-gouverneur en conseil le 14 mai 1981, pour prendre effet le 1er juillet 1981.

Société ontarienne d'assurance des actions et crédits d'un fonds distinct pour chaque fédération et d'un autre fonds pour tous les membres indépendants et prélever des sommes de ces fonds en tenant pour chacun une comptabilité distincte qui leur attribue les revenus ou les actifs qui leur reviennent et qui met à leur charge les frais qui leur sont directement attribués et une proportion appropriée des autres frais qu'ils peuvent être appelés à payer;

fournir, à sa discrétion, une aide financière en tenant compte du passif et de l'actif de chacun des fonds en vue d'aider une caisse populaire d'une catégorie appropriée dans la poursuite de ses activités ou dans la liquidation méthodique de ses affaires;

fournir aux personnes qui possèdent des parts sociales ou qui ont des dépôts dans des caisses populaires de l'Ontario une assurance-dépôts contre la perte de l'ensemble ou d'une partie de leurs parts sociales ou de leurs dépôts, par voie de versements à ces personnes suivant les modalités de la présente Loi.

l' vertu de l'article 5, chapitre 102 des Lois révisées de l'Ontario, 1981, ayant reçu l'assentiment royal le 17 décembre 1981, un quatrième but s'ajoute à cette liste:

1) fournir, à sa discrétion, une aide financière en vue d'aider une fédération dans la poursuite de ses affaires.

2) perçoit une cotisation égale à 1 pour cent de l'ensemble du capital social et des dépôts de crédit, à la fin de sa première année de fonctionnement, et publie un avis de cotisation ou verse un rembourquement à la fin de chaque année suivante pour un montant correspondant à la diminution de l'augmentation du capital social et des dépôts de la caisse populaire ou de la coopérative de crédit en cause;

3) maintient des fonds distincts à l'intention des caisses populaires et des coopératives de crédit membres de la Société et affiliées aux fédérations suivantes: The Credit Union Central of Ontario, la Fédération des caisses populaires de l'Ontario, l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario, ainsi qu'un fonds distinct pour toutes les caisses populaires et coopératives de crédit qui ne sont pas affiliées à une fédération;

but de la Société sont les suivants:

ntario, 1976, chapitre 62.

populaires et les coopératives de crédit, Statuts de x termes de la Loi de 1976 sur les caisses pots (SODAD) a été constituée le 24 mars 1977

Table des matières

1	Buts et règlements administratifs de la Société
2	Conseil d'administration et comités
2	Équipe de direction
3	Rapport de la Société
12	États financiers
13	Rapport des vérificateurs
20	Bilan de l'ensemble des caisses populaires et des credit unions de l'Ontario

BUREAUX

180, chemin Duncan Mill, bureau 401
Don Mills, Ontario
M3B 3K5
(416) 441-2771

200, rue Isabella
Ottawa, Ontario
K1S 1V7
(613) 233-1502

SODAD



La Société
ontarienne d'assurance
des actions et dépôts

RAPPORT
ANNUEL
1981

CA2ΦN
CC 700
- A56

Government
Publications



Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

Annual Report
1982



Table of Contents

Objects and By-Laws of the Corporation	2
Board of Directors and Committees	3
Management Team	3
Board of Directors' Pictures	4
Report of the Board of Directors	5
Report of Management	6
Financial Statements	8
Auditors' Report	9
Ontario Credit Union Movement	
Balance Sheet	16

OFFICES

180 Duncan Mill Road, Suite 401
Don Mills, Ontario
M3B 3K5
(416) 441-2771

200 Isabella Street
Ottawa, Ontario
K1S 1V7
(613) 233-1502

Objects and By-laws of the Corporation

On March 24, 1977, the Ontario Share and Deposit Insurance Corporation (OSDIC) was established under the Credit Unions and Caisses Populaires Act, Statutes of Ontario, 1976, Chapter 62.

The Objects of the Corporation are:

- (a) to accumulate, manage, invest, disburse and pay out a separate fund for each league and a further fund for all independent members, such funds to be accounted for separately and each fund receiving the revenues or assets and bearing all direct charges and an appropriate portion of such other charges as may be applicable to it;
- (b) to provide, in its discretion, financial assistance, having regard to the liabilities and assets of each fund, for the purpose of assisting any credit union in the appropriate category in its continued operation or in the orderly liquidation of its operations;
- (c) to provide, for the benefit of persons having shares or deposits with credit unions in Ontario deposit insurance against loss of part or all of such shares or deposits, by making payments to such persons to the extent and in the manner authorized by this Act.

By section 5 of Chapter 102 of the revised Statutes of Ontario, 1981, which received Royal Assent on December 17, 1981, a fourth object was added:

- (d) to provide, in its discretion, financial assistance for the purpose of assisting any league in its continued operation or in the orderly liquidation of its operations.

In the fulfillment of these objects, the Corporation

- (1) insures each deposit with a credit union or caisse populaire, except so much of any one deposit as exceeds \$20,000 in accordance with By-law No. 3;
- (2) collects an assessment of one per cent of the total share capital and deposits of each credit union and caisse populaire, as at the end of the first year of operation, and assesses or refunds at the end of each subsequent year an amount equal to the increase or decrease in the credit union's or caisse populaire's share capital and deposits;
- (3) maintains a separate fund for member credit unions and caisses populaires which are affiliated with each of the Credit Union Central of Ontario, la Fédération des caisses populaires de l'Ontario, l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario, and all unaffiliated credit unions and caisses populaires;

- (4) maintains, on the basis of examinations carried out under the provisions of section 114 of the Act, or the scrutiny of auditors' reports, continuing information of the financial operations and position of each credit union and caisse populaire;
- (5) accumulates, under the Corporation's statistics gathering program, statistical data on the performance of all credit unions and caisses populaires;
- (6) publishes guidelines on sound business and financial practices for Ontario credit unions and caisses populaires;
- (7) submits by-laws governing sound business and financial practices for the approval of the Lieutenant Governor in Council;
- (8) monitors and takes under direction credit unions and caisses populaires that are in financial difficulty;
- (9) provides financial assistance to credit unions and caisses populaires that are in financial difficulty in their continued operation or in their orderly liquidation in the form of loans at reduced rates, grants, loan guarantees, the acquisition of assets, etc.

The By-laws of the Corporation are:

BY-LAW NO. 1

relating generally to the conduct of the affairs of the Corporation.

BY-LAW NO. 2

with respect to the borrowing of money by the Corporation.

BY-LAW NO. 3

with respect to the operation of a deposit insurance program for persons who are members of credit unions and caisses populaires.

BY-LAW NO. 4

with respect to the indemnification of directors and officers of the Corporation.

The above By-Laws of the Corporation were approved by the Lieutenant Governor in Council on November 23, 1977.

BY-LAW NO. 5

with respect to a reserve for financial stability for credit unions and caisses populaires.

BY-LAW NO. 6

with respect to an allowance for doubtful loans for credit unions and caisses populaires.

By-Laws Nos. 5 and 6 were approved by the Lieutenant Governor in Council on May 14, 1981, coming into effect July 1, 1981.

Board of Directors and Committees

Board of Directors

Jean-Baptiste Alie, Hawkesbury

Chairman

nominated by la Fédération des caisses populaires

Helen Anderson, Etobicoke

representing the public and unaffiliates

Herbert R. Balls, Ottawa

representing the public and unaffiliates

Leon Davey, Oshawa

nominated by Credit Union Central

Roger Frenette, Ottawa

nominated by la Fédération des caisses populaires

Warren J. Hanstead, Ottawa

nominated by Credit Union Central

André Martin, Orléans

nominated by la Fédération des caisses populaires

Jack C. Sibley, Toronto

Vice-Chairman

nominated by Credit Union Central

Walter G. D. Stothers, Toronto

representing the public and unaffiliates

Committees

Executive Committee:

Jean-Baptiste Alie, Chairman

Jack C. Sibley, Vice-Chairman

Herbert R. Balls

Roger Frenette

Walter G. D. Stothers

Audit Committee:

Herbert R. Balls, Chairman

Leon Davey

André Martin

Management Team

Keith A. Mills, C.A., M.B.A.

Stuart W. Hobbs, B.A., C.A.

Neil A. M. de Valk

Rudee Baksh, C.G.A., F.C.C.A.

Bob Leshchysen, M.B.A., F.I.C.B.

John Zubick, C.I.M.

General Manager

Executive Assistant to General Manager

Manager, Administration

Manager, Examinations & Statistics

Manager, Direction and Monitoring

Manager, Assistance Programs

Board of Directors



Jean-Baptiste Alie,
Chairman



Jack C. Sibley
Vice-Chairman



Helen Anderson



Herbert R. Balls



Leon Davey



Roger Frenette



Warren J. Hanstead



André Martin



Walter G. D. Stothers

Report of the Board of Directors

The stability of Ontario's credit unions and caisses populaires — while severely tested by economic and financial service environments of recent years — showed cause for increased optimism at the end of 1982. More important than the partial easing of conditions which led to operational difficulties, and of greater significance than the prospects for continued economic recovery, have been the efforts of credit unions, caisses populaires, the leagues, and the Ontario Share and Deposit Insurance Corporation to devise and implement procedures, programs, and strategies that continue the emphasis on corrective measures and lay the basis for taking preventive action in the future. In doing so, the movement has strengthened its base of operations to ensure the presence of viable institutions which serve the financial and other needs of individual members.

A glance at the economic statistics for 1982 reveals a steadily improving picture and the basis for a brighter outlook in 1983. The bank rate plummeted to 10.26% by the end of December, after beginning the year at 15%. The resulting declines in lending rates, along with a drop in the annualized inflation rate from 12.2% to the 10% level, already have begun restoring members' borrowing activity. Consumer confidence in general remains at a historically low ebb, but is beginning to make significant gains as reported in the Conference Board of Canada's year-end index of consumer attitudes. The drop in interest rates also was partially responsible for alleviating the cost of the asset-liability mismatch difficulties experienced by credit unions and caisses populaires of late. Improvements in this area can be credited as well to local initiatives in the use of margin management and variable-rate or shorter-term lending. These developments were complemented by an easing of narrow margins in the financial marketplace as deposit rates dropped faster than lending rates. Expert projections to year-end 1983 indicate that a further decline in the prime rate is a reasonable possibility and that credit unions and caisses populaires may reap the benefits of improved margins and net income positions.

Specific occurrences of instability in the financial marketplace during 1982 brought the case for increased levels of deposit insurance into the public limelight. Representations made in the past by OSDIC to the Ministry of Consumer and Commercial Relations have stressed the need for adjustments to reflect inflation's effect on the original \$20,000 ceiling and the corresponding increase in member's deposits. These efforts provided the information to support the Minister's announced intention to introduce legislation, raising the limit to \$60,000, retroactive to January 18, 1983.

Economic dislocations underline the importance of sound business operations. The development of an Early Warning System and the publication of the manual of Sound Business and Financial Practices have helped credit unions and caisses populaires to anticipate and prevent problems before they occur. Within the context of its legislated objects, the Corporation, wherever possible, is placing the primary responsibility for action with the credit union or caisse populaire, which has the effect of ensuring autonomy at the local level.

To establish a consensus for integrated reporting by auditors, in 1982, the Corporation conducted a survey of some 200 public accounting firms involved in the audits of credit unions and caisses populaires. In addition, as a result of dialogue initiated by OSDIC with the Institute of Chartered Accountants of Ontario in 1977, a committee on auditor's reporting under the Credit Unions and Caisses Populaire Act has been set up to draft the necessary requirements and guidelines which will incorporate the standards set out in the Sound Business and Financial Practices manual.

The trend to amalgamation and other forms of merger within the Ontario system is part of the overall realignment and strengthening of the provincial movement. It, too, provides evidence that local organizations are increasingly assuming the responsibility for their own regulation and stability. In this spirit, the Board of Directors has started an in-depth review of OSDIC's role within the movement. This review will be completed in the first half of the new year and will result in recommendations to amend the governing legislation to take into account the new realities that we are experiencing. While awaiting the results of this study, no new permanent positions are being created within the Corporation.

The inter-relation of events in 1982 show how the Ontario credit union and caisse populaire system is comprised of dynamic and continuously evolving structures. Part of this dynamism is the commitment by organizations such as OSDIC to an on-going process or re-examination and, where deemed necessary by appropriate parties, re-definition of roles. No organizational mission nor objects, regardless of how sacrosanct they may be in the present, can remain in a static position and retain their long-term validity in an ever-changing environment. The ultimate objective always will be to maintain an appropriate balance between deposit protection and the needs of member organizations.

On behalf of the Board of Directors



Jean-Baptiste Alie, Chairman

Report of Management

1982 was another year of unsettled economic conditions. The first six months continued the trend established in 1981 of declining assets, but the reduction in interest rates in the latter half of the year resulted in growth for the entire movement and the statistics at December 31, 1982 showed a net increase in assets of some 6.6%.

With OSDIC's assistance, Ontario's credit unions and caisses populaires in 1982 chose a number of options to solidify their positions and, in effect, strengthen the overall movement. Thirty-six credit unions merged during the year — 34 of them at their own instigation — and will emerge as stronger, more viable member-service institutions. OSDIC, as part of its mandate, helped assure the success of these negotiations with loan guarantees of \$2.14 million, and grants totalling more than \$288,000. As of year-end 1982, there were \$8.7 million of outstanding loan guarantees by OSDIC. An accrued liability of \$1.8 million of this amount was established in accordance with generally accepted accounting principles.

Even with the improvements in interest rates, operating margins and asset/liability matching, the economic environment still managed to exert considerable pressure on the movement. Forty-nine credit unions and caisses populaires were being monitored by OSDIC at year-end 1982, up by 14 from the previous year. Another 17 member institutions were brought under direction during the year, for a total of 68 as of December 31. That compares with 51 at the end of 1981. Credit unions and caisses populaires under direction or being monitored had combined assets of \$1.95 billion and reported accumulated deficits of \$74.6 million in 1982. In 1981, these figures stood at \$1.3 billion and \$42.5 million respectively.

In order to combat future financial problems of member credit unions and caisses populaires, OSDIC continued to improve and refine the Early Warning System and its components. These components are: statistics gathering, financial analysis, examinations, and review of external audit output.

The Deterministic Simulation Financial Model developed in 1980 was computerized during 1982. As a result, improvements were made in the performance of sensitivity analysis of credit unions and caisses populaires in financial difficulty and in determining strategies for survival of member institutions under direction.

Credit unions and caisses populaires deserve praise for the expeditious manner in which they provide operational data. It has made possible OSDIC's six-week turnaround in providing quarterly reports on movement statistics and trends. Detailed and personalized reports are being sent to each institution and others to the leagues and the Ministry of Consumer and Commercial Relations; summary reports also are being used by Statistics Canada, the Canadian Co-operative Credit Society, the Co-operators and CUMIS. For the second successive year, time and cost savings are being achieved as a result of the Director of Credit Unions' use of OSDIC's quarterly survey to replace similar data that was required in the Director's return.

This process will be advanced further by the acquisition in late 1982 of an IBM Series I mini-computer, its installation in 1983 and the concurrent expansion of data bases and software programs to process this data. Analysis of an expanding range of accounting ratios by OSDIC provides insights into the comparative profitability, quality of assets, liquidity and financial stability of individual credit unions and caisses populaires. This is achieved by determining average ratios for each of ten peer-group asset ranges and comparing them with the corresponding ratios of each of the Corporation's members.

Acceptance of external auditors' reports in place of examinations by OSDIC results in significant economies and yields additional operational data. These integral components of the Early Warning System serve as a basis for risk identification and the development of stabilization strategies. Identifying problem areas before they reach a critical stage — so that responsibility for action can be placed with credit unions and caisses populaires — is consistent with the concept of self-regulation. OSDIC's legislated powers to monitor or take under direction member institutions in financial difficulty will remain in place, but their use can and will be minimized by the Early Warning System and other Corporation functions. In accordance with Section 114 of the Credit Unions and Caisses Populaires Act, OSDIC accepted, in place of examinations, the external auditors' reports of all but three of the 594 credit unions and caisses populaires required to appoint outside auditors.

A continuously increasing range of accounting ratios and an improved scoring system were applied in 1982 in the identification of credit unions and caisses populaires developing problems. This function is combined with analysis of financial statements and examinations, where required, in OSDIC's Early Warning System. This total approach to early identification of risks will shift OSDIC's focus from problem-solving to preventive action. It will also enable a greater proportion of its member institutions to assume the responsibility for implementing recommended stabilization strategies. This approach was presented in 1982 to credit union chapter meetings, and the Triennial Congress of the World Council of Credit Unions at a meeting of deposit insurers and provincial centrals.

Ontario's credit unions and caisses populaires have begun establishing the reserve for financial stability required under By-Law No. 5, which came into effect July 1, 1981. There were 511 member institutions in compliance with the by-law as of the end of that year, the first for which data is available. Another 112 were unable to comply because of a deficit, while 375 did not comply for reasons which included having a 1981 fiscal year ending before the by-law took effect. Also in 1982, policies were formulated to deal with relief applications. Generally, relief from making an allocation to the reserve is granted only where a credit union or caisse populaire has a deficit at the end of its fiscal year and where priority is accorded to specific practices and strategies to stabilize operations and generate financial recovery.

New management staff were added in 1982, in response to the complexity of financial, economic, and legal environments in which OSDIC operates. The new positions are Executive Assistant to the General Manager, with full bilingual capabilities, and Director of Legal Services.

1983 is expected to be a year of transition that will test both the individual and organizational abilities within the Ontario movement. OSDIC has prepared itself to meet the challenge by establishing the following projects and priorities:

- further implementation of By-Law No. 5 and the six-year plan, to 1987, used by member institutions to establish a reasonable level of reserves
- continued assistance to credit unions and caisses populaires in their overall application of sound business and financial practices, particularly in their establishment of sound standards of financial performance and analysis
- on-going development, review, and enhancement of the Sound Business and Financial Practices and Statistics Users manuals

- improvement in OSDIC's statistics gathering processes and specifically in its development of new in-house computer facilities
- liaison with the Institute of Chartered Accountants of Ontario, auditors, leagues, and the Ministry of Consumer and Commercial Relations, to achieve integrated reporting by external auditors of credit unions and caisses populaires
- continuing representations to the Federal Department of Finance for tax amendments that would allow for the deduction of financial assistance to member institutions in determining net taxable income
- on-going evaluation of the adequacy of OSDIC's share and deposit insurance funds, based on anticipated disbursements, quarterly statistical reports and the adequacy of fund and probability of financial distress model.

On behalf of the Management,

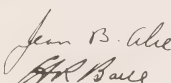



Keith A. Mills, C.A., M.B.A.
General Manager

Balance Sheet

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

December 31, 1982

					1982	1981
	Fund A	Fund B	Fund C	Fund D	Combined Funds	Combined Funds
Assets						
Cash and short-term deposits	\$ 5,281,726	\$1,767,834	\$1,665,129	\$152,953	\$ 8,867,642	\$ 4,073,553
Loans receivable — Note C	8,979,413	331,153	—	—	9,310,566	10,572,087
Accounts receivable	23,791	10,183	—	—	33,974	89,480
Accrued interest	611,259	54,130	33,063	9,928	708,380	1,097,445
Income taxes recoverable	460,050	17,700	35,900	—	513,650	—
Investments — Notes D and F	22,445,192	1,951,789	1,113,713	391,188	25,901,882	31,232,084
Fixed Assets — net of accumulated depreciation of \$175,760 (1981 — \$132,270)	292,085	3,038	—	—	295,123	155,257
	<u>\$38,093,516</u>	<u>\$4,135,827</u>	<u>\$2,847,805</u>	<u>\$554,069</u>	<u>\$45,631,217</u>	<u>\$47,219,906</u>
Liabilities						
Payables and accruals	\$ 2,069,229	\$ 99,302	\$ 23,816	\$ 9,401	\$ 2,201,748	\$ 1,144,195
Income tax payable	—	—	—	9,150	9,150	361,749
Deferred income tax	770,200	13,500	67,600	(2,800)	848,500	390,000
	<u>2,839,429</u>	<u>112,802</u>	<u>91,416</u>	<u>15,751</u>	<u>3,059,398</u>	<u>1,895,944</u>
Fund Balances						
Share and deposit insurance funds	31,344,608	3,288,089	2,146,898	466,867	37,246,462	40,840,188
Accumulated net earnings	3,909,479	734,936	609,491	71,451	5,325,357	4,483,774
	<u>35,254,087</u>	<u>4,023,025</u>	<u>2,756,389</u>	<u>538,318</u>	<u>42,571,819</u>	<u>45,323,962</u>
Contingencies — Notes G and H	<u>\$38,093,516</u>	<u>\$4,135,827</u>	<u>\$2,847,805</u>	<u>\$554,069</u>	<u>\$45,631,217</u>	<u>\$47,219,906</u>
Approved by the directors:						
	Director					
	Director					
See notes to financial statements						

Statement of Income

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

Year Ended December 31, 1982

					1982	1981
	Fund A	Fund B	Fund C	Fund D	Combined Funds	Combined Funds
Income:						
Interest on mortgage	\$ 46,343	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 46,343	\$ 69,301
Investment income — Note E	3,043,846	443,331	310,108	62,141	3,859,426	4,228,400
Other	39,718	1,377	5,309	—	46,404	41,318
	<u>3,129,907</u>	<u>444,708</u>	<u>315,417</u>	<u>62,141</u>	<u>3,952,173</u>	<u>4,339,019</u>
Expenses:						
General and administrative	870,626	116,330	61,653	13,314	1,061,923	1,389,596
Salaries and benefits	1,479,715	136,698	49,831	15,451	1,681,695	1,240,609
	<u>2,350,341</u>	<u>253,028</u>	<u>111,484</u>	<u>28,765</u>	<u>2,743,618</u>	<u>2,630,205</u>
Income before taxes	779,566	191,680	203,933	33,376	1,208,555	1,708,814
Income taxes:						
Current	(162,467)	59,458	32,828	15,753	(54,428)	538,700
Deferred	399,000	(2,600)	30,000	(5,000)	421,400	—
	<u>236,533</u>	<u>56,858</u>	<u>62,828</u>	<u>10,753</u>	<u>366,972</u>	<u>538,700</u>
Net Income	<u>\$ 543,033</u>	<u>\$134,822</u>	<u>\$141,105</u>	<u>\$22,623</u>	<u>\$ 841,583</u>	<u>\$1,170,114</u>
<i>See notes to financial statements</i>						

Auditors' Report

To the Board of Directors

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

We have examined the balance sheet of Ontario Share and Deposit Insurance Corporation as at December 31, 1982 and the statements of income, fund balances and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Corporation as at December 31, 1982 and the results of its operations and the changes in its fund balances and its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles and pursuant to the Credit Unions and Caisses Populaires Act applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Ernst & Whinney

February 11, 1983

Statement of Fund Balances

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

Year Ended December 31, 1982

					1982	1981
	Fund A	Fund B	Fund C	Fund D	Combined Funds	Combined Funds
Share and deposit insurance funds net of financial assistance provided:						
Assessments received from member institutions:						
At beginning of year	\$40,184,698	\$4,463,175	\$2,257,891	\$480,506	\$47,386,270	\$44,350,604
Assessments received (refunded) in the year	(1,372,586)	(71,285)	(110,993)	(13,639)	(1,568,503)	3,038,998
Assessments returned to dissolving member institutions	(7,481)	(9,114)	—	—	(16,595)	(3,332)
	<u>38,804,631</u>	<u>4,382,776</u>	<u>2,146,898</u>	<u>466,867</u>	<u>45,801,172</u>	<u>47,386,270</u>
Accumulated financial assistance provided to member institutions:						
In previous years	5,650,029	896,053	—	—	6,546,082	2,009,499
In the current year	1,809,994	198,634	—	—	2,008,628	4,536,583
	<u>7,460,023</u>	<u>1,094,687</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>8,554,710</u>	<u>6,546,082</u>
Balances at end of year	31,344,608	3,288,089	2,146,898	466,867	37,246,462	40,840,188
Accumulated net earnings:						
Balance at beginning of year	3,366,446	600,114	468,386	48,828	4,483,774	3,313,660
Net income	543,033	134,822	141,105	22,623	841,583	1,170,114
Accumulated Net Earnings at End of Year	<u>3,909,479</u>	<u>734,936</u>	<u>609,491</u>	<u>71,451</u>	<u>5,325,357</u>	<u>4,483,774</u>
Fund Balances at End of Year	<u>\$35,254,087</u>	<u>\$4,023,025</u>	<u>\$2,756,389</u>	<u>\$538,318</u>	<u>\$42,571,819</u>	<u>\$45,323,962</u>
<i>See notes to financial statements</i>						

Statement of Changes in Financial Position

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

Year Ended December 31

	1982	1981
	Combined Funds	Combined Funds
Financial Resources Provided		
Net income	\$ 841,583	\$1,170,114
Amortization — bond premiums (discounts)	(25,730)	(8,217)
Amortization — investment losses	8,128	
Depreciation and amortization	43,675	43,096
Loss on disposal of fixed assets	51	226
Deferred income taxes	458,500	
	<u>1,326,207</u>	<u>1,205,219</u>
Decrease in loans receivable	1,261,521	488,741
Increase in payables and accruals	1,057,553	761,085
Decrease (increase) in accounts receivable	55,506	(44,536)
Proceeds on sale of fixed assets	280	35
Proceeds on sale of investments	11,720,250	—
Proceeds on maturity of investments	5,347,805	497,500
Decrease (increase) in accrued interest	389,065	(53,133)
	<u>19,831,980</u>	<u>1,649,692</u>
	21,158,187	2,854,911
Financial Resources Applied		
Purchase of investments	11,720,250	—
Decrease (increase) in share and deposit insurance funds	1,585,098	(3,035,666)
Decrease (increase) in income tax payable	352,599	(382,349)
Purchase of fixed assets	183,873	10,874
Assistance to member institutions	2,008,628	4,536,583
Income taxes recoverable	513,650	—
	<u>16,364,098</u>	<u>1,129,442</u>
Increase in Cash and Deposits	4,794,089	1,725,469
Cash and deposits, beginning of year	4,073,553	2,348,084
Cash and Deposits, End of Year	<u>\$ 8,867,642</u>	<u>\$4,073,553</u>
<i>See notes to financial statements</i>		

Notes to Financial Statements

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

December 31, 1982

Note A — General

The Ontario Share and Deposit Insurance Corporation was established as a corporation without share capital on March 24, 1977 under the provisions of The Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1976, Chapter 62, Statutes of Ontario (the Act).

The Corporation's principal objectives are to provide financial assistance to Ontario credit unions and caisses populaires in their continued operations or in the orderly liquidation of their operations, and to provide insurance on shares and deposits of members of credit unions and caisses populaires. Assessments are made against member institutions based on shares and deposits held by them. These assessments are maintained in separate funds according to membership in each league or federation incorporated in Ontario, and a separate fund is maintained for unaffiliated credit unions and caisses populaires.

For the purpose of these financial statements, the separate funds are identified in the following manner:

Credit Union Central of Ontario affiliates	— Fund A
La Federation des caisses populaires de l'Ontario limitée, affiliates	— Fund B
Unaffiliated credit unions and caisses populaires	— Fund C
L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario limitée, affiliates	— Fund D

Note B — Summary of Significant Accounting Policies

Significant Accounting Policies: The financial statements have been prepared in accordance with accounting practices prescribed in The Credit Unions and Caisses Populaires Act, (the Act), including the following:

Fund Balances: Each year, in accordance with Section 111 of the Act, the Corporation assesses or refunds to members an amount equal to 1% of the increase or decrease in their total share capital and deposits. These amounts are credited or charged directly to the appropriate Share and Deposit Insurance Fund.

Accumulated Net Earnings: In accordance with Section 113 of the Act, the Corporation maintains for each Share and Deposit Insurance Fund an account known as Accumulated Net Earnings.

In addition, the financial statements are prepared in accordance with generally accepted accounting principles, and reflect the following policies:

Loans Receivable: The Corporation acquires title to loans made by credit unions and caisses populaires to their members when carrying out its objective of providing financial assistance to member institutions. Since the collection of many of these loans is uncertain, interest is recorded only when received.

Investments: The Corporation regards its investments in debt securities as part of its investment policy. Accordingly, management invests primarily in bonds, debentures and guaranteed investment certificates which are held to maturity; amortizes bond premiums and discounts pro rata to maturity and accrues interest earned. The Corporation employs the Deferral and Amortization method of accounting for gains and losses on the sale of long-term investment securities for yield considerations with the whole proceeds being reinvested in replacement securities. Under this method the gain or loss arising is deferred and amortized on a straight-line basis over the period to maturity of the securities sold.

Fixed Assets, Depreciation and Amortization: Fixed assets are stated at acquisition cost. Depreciation is provided on the diminishing-balance method at the rate of 20% for furniture and equipment. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

Income Taxes: Deferred income taxes arise principally from (1) timing differences in reporting depreciation expense for tax and financial reporting purposes (2) the exclusion of some accrued interest from income for tax purposes (3) an investment reserve claimed for income tax purposes and (4) the use of the Deferral and Amortization method for losses on the disposal of investments.

Notes To Financial Statements — Continued

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

Year Ended December 31, 1982

Note C — Loans Receivable

			1982	1981
	Fund A	Fund B	Combined	Combined
Loans acquired from member institutions:				
Mortgages	\$ 8,088	\$190,629	\$ 198,717	\$ 271,067
Personal	179,273	163,948	343,221	523,231
	187,361	354,577	541,938	794,298
Allowance for doubtful loans	101,937	23,424	125,361	119,381
	85,424	331,153	416,577	674,917
Loans to member institutions	8,500,000	—	8,500,000	9,500,000
Mortgage loan	393,989	—	393,989	397,170
	\$8,979,413	\$331,153	\$9,310,566	\$10,572,087

Note D — Investments

					1982	1981
	Fund A	Fund B	Fund C	Fund D	Combined Funds	Combined Funds
Bonds and debentures at amortized cost:						
Canada	\$17,282,174	\$1,269,957	\$ 284,136	\$ 97,655	\$18,933,922	\$12,621,046
Provincials	2,950,600	611,206	624,478	293,533	4,479,817	11,028,401
Municipals	—	—	—	—	—	85,897
Capital stock of trade associations	1,000	1,000	—	—	2,000	2,000
Fixed rate callable deposits	—	—	—	—	—	6,994,740
Other debentures	500,000	—	—	—	500,000	500,000
Deferred investment losses (net of amortization)	1,711,418	69,626	205,099	—	1,986,143	—
Carrying values	\$22,445,192	\$1,951,789	\$1,113,713	\$391,188	\$25,901,882	\$31,232,084
Market values	\$19,988,061	\$1,694,040	\$ 823,890	\$340,230	\$22,846,221	\$23,257,223

Note E — Investment Income

					1982	
	Fund A	Fund B	Fund C	Fund D	Combined Funds	
Bonds and debentures:						
Canada	\$ 859,077	\$ 155,820	\$ 44,224	\$ 9,938	\$ 1,069,059	\$ 1,310,384
Provincials	791,003	109,197	176,020	30,748	1,106,968	1,119,318
Municipals	—	1,799	—	—	1,799	24,464
Fixed rate callable deposits	656,713	—	—	—	656,713	700,000
Other debentures	69,594	—	—	—	69,594	63,469
Interest on cash and short-term deposits	674,690	176,742	90,534	21,455	963,421	1,010,765
Amortization of deferred investment loss	(7,231)	(227)	(670)	—	(8,128)	—
	\$ 3,043,846	\$ 443,331	\$ 310,108	\$ 62,141	\$ 3,859,426	\$ 4,228,400

Notes To Financial Statements — Continued

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

Year Ended December 31, 1982

Note F — Deferred Investment Losses

During the year, the Corporation disposed of long-term investment securities for proceeds of \$11,720,250. The loss arising from the sale amounting to \$1,994,271 has been deferred in accordance with the Deferral and Amortization method. This loss will be amortized over the period to maturity of the securities sold which ranges from 2000 to 2008. Approximate annual amortization is summarized as follows:

Annually:	1983 to 2000	\$97,500
	2001 to 2005	45,000
	2006	44,700
	2007 to 2008	26,700

Note G — Contingencies

In accordance with established policy, the Corporation has guaranteed specific loans owing to certain credit unions in Funds A and B. Under the terms of the loan guarantee agreements, the Corporation will become liable to those credit unions in connection with the guaranteed loans that, at the end of a three-year period, are still outstanding and considered uncollectible. The guaranteed loans outstanding at December 31, 1982 aggregate \$8,680,357. Of this amount, provision of \$1,787,998 in aggregate has been made in financial assistance for those loans which the Corporation estimates will be uncollectible.

In addition, the Corporation has guaranteed a line of credit of \$25,000,000 for a caisse populaire in Fund C. As at December 31, 1982 the actual amount drawn on the line of credit amounted to \$16,000,000. This caisse populaire is experiencing financial difficulties and is under the direction of the Corporation. The amount of the loss, if any, under the guarantee cannot be reasonably estimated at this time.

Note H — Leases

The Corporation leases office premises under operating leases which expire in mid 1984. Minimum lease payments amount to \$121,779 in 1983 and \$60,890 in 1984. In addition, the lease requires contingent rentals based on any increase in building operating costs and taxes over the base period.

Note I — Pension Plans

The Corporation has a defined contribution pension plan, covering substantially all its employees, which is subject to actuarial valuation every three years. The total pension expense for the year was approximately \$74,500 (1981 — \$64,700).

The actuarial valuation on August 31, 1981 by an independent actuary showed no unfunded liability.

Note J — Subsequent Event

In late 1981 and early 1982, a number of credit unions withdrew from membership in the Credit Union Central of Ontario (Fund A) under Section 12 (6) of the Credit Unions and Caisses Populaires Act. The amount of the assessment deposits paid by these credit unions, as recorded on the Corporation's financial statements as at December 31, 1982, is approximately \$7,100,000. The Corporation will be transferring these deposits between funds on receiving the approval of the Superintendent of Insurance, as required under Section 113 (3) of the Act.

Note K — Reclassifications

Certain of the prior year's accounts have been reclassified to conform with the presentation adopted in the current year.

Auditors' Report On Other Financial Information

The audited financial statements of the Corporation and our report thereon are presented in the preceding section of this report. The information presented hereinafter is for purposes of additional analysis and is not required for a fair presentation of the financial position, results of operations, statement of fund balances, or changes in financial position of the Corporation. Such information has been subjected to the auditing procedures applied in

our examination of the financial statements and, in our opinion, is fairly stated in all material respects in relation to the financial statements taken as a whole.

Ernst & Whinney

February 11, 1983

Schedule of General and Administrative Expenses

	1982				1981
	Fund A	Fund B	Fund C	Fund D	Combined Funds
Advertising and promotion	\$ 19,372	\$ 2,051	\$ 1,139	\$ 229	\$ 22,791
Annual report	15,676	1,660	922	184	18,442
Audit	18,700	1,980	1,100	220	22,000
Collection	10,197	4,577	—	—	14,774
Consulting	14,735	1,560	867	173	17,335
Depreciation and amortization	36,520	4,442	2,177	536	43,675
Direct technical assistance	12,617	2,278	—	—	14,895
Directors — remuneration	28,618	3,030	1,683	337	33,668
— expenses	19,344	2,048	1,138	227	22,757
Insurance	15,771	2,665	825	165	19,426
Legal	35,927	6,626	9,987	297	52,837
Miscellaneous	53,742	9,045	6,646	1,651	71,084
Occupancy	164,388	20,242	9,810	2,459	196,899
Printing, mailing and supplies	52,660	6,818	3,159	850	63,487
Statistics gathering program	119,573	12,660	7,034	1,407	140,674
Telephone	36,831	6,259	2,283	870	46,243
Travel	215,955	28,389	4,770	1,959	251,073
Examination fees	—	—	8,113	1,750	9,863
	\$870,626	\$116,330	\$61,653	\$13,314	\$1,061,923
					\$1,389,596

Note: Expenses not directly charged to a particular fund are allocated on the basis of assessments held in each fund. The distribution of allocable expenses during the year was as follows:

Fund A	85%
Fund B	9%
Fund C	5%
Fund D	1%
	100%

Ontario Credit Union Movement

Balance Sheet (Unaudited) *

as at December 31, 1982
(in millions of dollars)

Assets	1982	1981
Cash	\$ 814.0	\$ 464.7
Investments	674.5	599.0
Loans Receivable		
Personal and Other	1,621.3	1,692.6
Mortgage	1,964.2	1,993.4
Less: Allowance for		
doubtful accounts	(42.9)	(32.8)
Fixed Assets	102.4	98.3
Other Assets	73.9	70.8
	<u>\$5,207.4</u>	<u>\$4,886.0</u>
Liabilities		
Accounts Payable	108.6	99.7
Loans Payable	83.5	136.1
Deposits and Other	4,211.9	3,786.9
Share Capital	770.1	798.8
	<u>\$5,174.1</u>	<u>\$4,821.5</u>
Retained earnings and		
net income	33.3	64.5
	<u>\$5,207.4</u>	<u>\$4,886.0</u>

*Source: Statistics Gathering Program Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

**Bilan (non vérifié) * de l'ensemble
des caisses populaires et des
credit unions de l'Ontario**
au 31 décembre 1982
(en millions de dollars)

Actif	1982	1981
Encaisse.....	814.0 \$	464.7 \$
Placements	674.5	599.0
Prêts à recevoir		
Personnels et autres	1 621.3	1 692.6
Hypothécaires	1 964.2	1 993.4
Moins: provision pour		
prêts douteux	(42.9)	(32.8)
Immobilisations	102.4	98.3
Autres.....	73.9	70.8
	<u>5 207.4 \$</u>	<u>4 886.0 \$</u>
Passif		
Créditeurs	108.6	99.7
Emprunts	83.5	136.1
Dépôts et autres	4 211.9	3,786.9
Parts Sociales	770.1	798.8
Bénéfices non répartis	5 174.1 \$	4 821.5 \$
et bénéfice net	33.3	64.5
	<u>5 207.4 \$</u>	<u>4 886.0 \$</u>

*Source: Programme de compilation des statistiques de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts.

Rapport des vérificateurs sur les autres informations financières

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts
Don Mills, Ontario

Les états financiers vérifiés de la société et notre rapport
sy rapportant sont présentés dans les sections précédant
ce rapport. L'information présentée ci-après est incluse
pour fins d'analyses additionnelles et n'est pas requise
pour une présentation fidèle de la situation financière,
des résultats d'exploitation, de l'état du solde des fonds
ou de l'évolution de la situation financière de la société.
Cette information a fait l'objet des procédés de vérifica-

Ernst & Young
Le 11 février 1983

tion appliqués lors de notre vérification des états
financiers et, à notre avis, est présentée fidèlement en
regard de tous les aspects matériels reliés aux états
financiers dans leur ensemble.

Tableau des frais généraux et administratifs

	1982	1981
--	------	------

	Fonds A	Fonds B	Fonds C	Fonds D	Fonds regroupés	Fonds regroupés
Publicité et promotion	\$ 19,372	\$ 2,051	\$ 1,139	\$ 229	\$ 22,791	\$ 57,320
Rapport annuel	15,676	1,660	922	184	18,442	43,183
Vérification	18,700	1,980	1,100	220	22,000	19,449
Perceptions	10,197	4,577	—	—	14,774	17,125
Consultation	14,735	1,560	867	173	17,335	19,265
Amortissement	36,520	4,442	2,177	536	43,675	43,096
Aide technique directe	12,617	2,278	—	—	14,895	117,846
Administrateurs — rémunération	28,618	3,030	1,683	337	33,668	50,850
— dépenses	19,344	2,048	1,138	227	22,757	31,606
Assurances	15,771	2,665	825	165	19,426	14,031
Frais juridiques	35,927	6,626	9,987	297	52,837	74,451
Divers	53,742	9,045	6,646	1,651	71,084	65,085
Loyer	164,388	20,242	9,810	2,459	196,899	149,075
Imprimerie, courrier et fournitures	52,660	6,818	3,159	850	63,487	104,385
Programme de recherche de données statistiques	119,573	12,660	7,034	1,407	140,674	93,685
Téléphone	36,831	6,259	2,283	870	46,243	34,907
Déplacements	215,955	28,389	4,770	1,959	251,073	174,893
Frais d'examen	—	—	8,113	1,750	9,863	279,344
	\$870,626	\$116,330	\$61,653	\$13,314	\$1,061,923	\$1,389,696

Note: Les frais qui ne sont pas directement imputés à un fonds particulier sont distribués selon les contributions détenues dans chaque fonds. La distribution des frais de ce genre au cours de l'exercice était la suivante:

Fonds A	85%
Fonds B	9%
Fonds C	5%
Fonds D	1%
	100%

Note F — Pertes sur placements reportées

Au cours de l'exercice, la société a vendu des titres de placement à long terme pour la somme de \$1,720,250. La perte découlant de la vente qui s'élève à \$1,994,271 a été reportée conformément à la méthode du report et de l'amortissement. Cette perte sera amortie sur une période allant jusqu'à échéance des titres vendus qui se situe entre l'an 2000 et 2008. L'amortissement annuel approximatif se résume comme suit:

Annuellement:

1983 à 2000	\$97,500
2001 à 2005	45,000
2006	44,700
2007 à 2008	26,700

Note G — Passif éventuel

Conformément à la ligne de conduite établie, la Société s'est portée garante de certains prêts de diverses coopératives de crédit qui sont membres des fonds A et B. En vertu des modalités d'entente relatives à la garantie des prêts, la Société sera responsable auprès de ces coopératives de crédit et des soldes des prêts garantis qui, après une période de trois ans, ne sont pas encore remboursés et sont considérés comme irrécouvrables. Les prêts garantis non remboursés au 31 décembre 1982 s'élevaient au total à \$8,680,357. De ce montant, une provision de \$1,787,998 se rapporte entièrement à l'aide financière pour les prêts que la Société estime être irrécouvrables.

De plus, la Société a garanti une ligne de crédit de \$25,000,000 pour une caisse populaire membre du fonds C. Au 31 décembre 1982, la portion utilisée de cette ligne de crédit se chiffrait à \$16,000,000. Cette caisse populaire éprouve des difficultés financières et est actuellement placée sous le contrôle de la Société. Le montant de toutes pertes éventuelles découlant de cette garantie ne peut actuellement être raisonnablement estimé.

Note I — Régime de retraite

La Société a un régime de retraite à prestations définies couvrant à peu près tous ses employés et sujet à une évaluation actuarielle tous les trois ans. Le coût total du régime pour l'exercice est d'environ \$74,500 (1981 — \$64,700). L'évaluation actuarielle au 31 août 1981 effectuée par un actuaire indépendant ne montre aucun passif non pourvu.

Note J — Evénement subséquent

A la fin de 1981 et au début de 1982, des coopératives de crédit ont retiré leur adhésion à la Centrale des coopératives de crédit de l'Ontario (Fonds A) suivant la section 12(6) de la Loi sur les caisses populaires et les coopératives de crédit. Le montant des cotisations en dépôt payées par ces coopératives de crédit tel qu'inscrit aux états financiers de la Société au 31 décembre 1982 est environ \$7,100,000. La Société transférera ces dépôts entre les fonds sur réception de l'autorisation du surintendant des assurances tel que requis sous la section 113(3) de la Loi.

Note K — Redressements

Certains comptes de l'exercice précédent ont été redressés pour se conformer à la présentation adoptée dans le présent exercice.

Note C — Prêts à recevoir

	Fonds A	Fonds B	Fonds regroupés	Fonds regroupés
1982				
Prêts acquis d'établissements membres:				
Hypothécaires	\$ 8,088	\$190,629	\$ 198,717	\$ 271,067
Personnels	179,273	163,948	343,221	523,231
Provision pour prêts douteux	187,361	354,577	541,938	794,298
	101,937	23,424	125,361	119,381
Prêts à des établissements membres	85,424	331,153	416,577	574,911
Prêt hypothécaire	8,500,000	—	8,500,000	9,500,000
	393,989	—	393,989	397,170
	\$8,979,413	\$331,153	\$9,310,566	\$10,612,097
1981				

Note D — Placements

	Fonds A	Fonds B	Fonds C	Fonds D	Fonds regroupés	Fonds regroupés
1982						
Obligations et débiteures au coût amorti:						
Canada	\$17,282,174	\$1,269,957	\$ 284,136	\$ 97,655	\$18,933,922	\$12,621,046
Provinces	2,950,600	611,206	624,478	293,533	4,479,817	11,028,401
Municipalités	—	—	—	—	—	85,897
Capital-actions des sociétés commerciales	1,000	1,000	—	—	2,000	2,000
Dépôts à demande à taux fixes	—	—	—	—	—	6,994,740
Autres débiteures	500,000	—	—	—	500,000	500,000
Pertes sur placements reportés (nettes de l'amortissement)	1,711,418	69,626	205,099	—	1,986,143	—
Valeur comptable	\$22,445,192	\$1,951,789	\$1,113,713	\$391,188	\$25,901,882	\$23,231,041
Valeur du marché	\$19,988,061	\$1,694,040	\$ 823,890	\$340,230	\$22,846,221	\$23,257,223
1981						

Note E — Revenus de placements

	Fonds A	Fonds B	Fonds C	Fonds D	Fonds regroupés	Fonds regroupés
1982						
Obligations et débiteures:						
Canada	\$ 859,077	\$ 155,820	\$ 44,224	\$ 9,938	\$ 1,069,059	\$ 1,310,384
Provinces	791,003	109,197	176,020	30,748	1,106,968	1,119,318
Municipalités	—	1,799	—	—	1,799	24,464
Dépôts à demande à taux fixes	656,713	—	—	—	656,713	700,000
Autres débiteures	69,594	—	—	—	69,594	63,469
Intérêts sur encaisses et dépôts à court terme	674,690	176,742	90,534	21,455	963,421	1,010,765
Amortissement des pertes sur placements reportés	(7,231)	(227)	(670)	—	(8,128)	—
	\$ 3,043,846	\$ 443,331	\$ 310,108	\$ 62,141	\$ 3,859,426	\$ 4,228,400
1981						

Note A — Général

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts a été constituée en société sans capital-actions le 24 mars 1977, selon les dispositions du chapitre 62 de la Loi de 1976 sur les caisses populaires et les coopératives de crédit, Statuts de l'Ontario.

Les principaux objectifs de la Société consistent à fournir une aide financière pour l'exploitation continue des coopératives de crédit (credit unions) et caisses populaires de l'Ontario ou la liquidation méthodique de leurs affaires et à assurer les actions et dépôts des membres des coopératives de crédit et caisses populaires. Les contributions versées par les établissements financiers membres sont calculées en fonction des actions et dépôts qu'ils détiennent. Ces montants sont attribués à des fonds distincts selon l'affiliation des membres à chaque ligue, fédération ou alliance constituée en société par actions selon les lois de l'Ontario, et un fonds distinct est affecté aux coopératives de crédit et caisses populaires non affiliées. Aux fins des présents états financiers, les fonds distincts sont désignés comme suit:

- Fonds A Affiliées à la Centrale des coopératives de crédit de l'Ontario
- Fonds B Affiliées à la Fédération des caisses populaires de l'Ontario limitée
- Fonds C Coopératives de crédit et caisses populaires non affiliées
- Fonds D Affiliées à l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario limitée

Note B — Sommaire des principales conventions comptables
Principales conventions comptables: Les présents états financiers ont été préparés selon les pratiques comptables prescrites par la Loi sur les caisses populaires et les coopératives de crédit (la Loi) et comprennent ce qui suit:

Solde des fonds: Conformément à l'article 11 de la Loi, la Société répartit chaque année entre ses membres ou leur remboursement un montant égal à 1% de l'augmentation ou de la diminution du total de leurs actions et dépôts. Ces montants sont crédités ou imputés directement aux fonds d'assurance des actions et dépôts qui est en cause.

Bénéfices nets accumulés: Conformément à l'article 113 de la Loi, la Société tient, relativement à chaque fonds d'assurance des actions et dépôts, un compte appelé "bénéfices nets accumulés". De plus, les états financiers ont été préparés selon les principes comptables généralement reconnus, et comprennent ce qui suit:

Prêts à recevoir: La Société acquiert les droits relatifs aux prêts consentis par les coopératives de crédit et caisses populaires à leurs membres lorsqu'elle fournit une aide financière aux établissements membres. Comme le recouvrement de beaucoup de ces prêts est aléatoire, l'intérêt est inscrit seulement au moment de la perception.

Placements: La Société considère que ses placements dans des titres de créance répondent à la ligne d'action qu'elle s'est tracée en matière d'investissement. En conséquence, la direction investit principalement dans des obligations, des débiteurs et des certificats de placement garantis qui sont détenus jusqu'à échéance; elle amortit les primes et les escomptes à l'émission d'obligations proportionnellement à la durée du placement et comptabilise l'intérêt gagné. La société utilise la méthode du report et de l'amortissement pour la comptabilisation des gains ou pertes sur la vente de placements à long terme pour des considérations de rendement. Le produit de la vente est réinvesti entièrement dans des titres de remplacement. Selon cette méthode, le gain ou la perte qui en résulte est reporté et amorti sur une base linéaire jusqu'à l'échéance des titres vendus.

Immobilisations et amortissement: Les immobilisations sont inscrites au coût. L'amortissement de l'ameublement et du matériel est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif à un taux de 20%. Les améliorations locales sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée du bail.

Impôts sur le revenu: Le report d'impôt sur le revenu résulte principalement: (1) d'écarts temporaires entre la dépense d'amortissement imputée au revenu comptable et l'allocation du coût en capital; (2) de l'exclusion de certains intérêts courus dans le calcul du revenu imposable; (3) d'une réserve pour investissement réclamée pour fins d'impôt et (4) de l'utilisation de la méthode du report et de l'amortissement des pertes sur disposition de placements.

Etat de l'évolution de la situation financière

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts
Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1982

1981	1982	
Fonds regroupés	Fonds regroupés	
		Provenance des ressources financières
		Bénéfice net
		Amortissement — primes à l'émission
		d'obligations (escomptes)
		Amortissement — pertes sur placements
		Amortissement
		Perte sur disposition d'immobilisations
		Impôts sur le revenu reportés
		Diminution des prêts à recevoir
		Augmentation des créditeurs et
		trais courus
		Diminution (augmentation) des comptes à
		recevoir
		Produit de la vente d'immobilisations
		Produit de la vente de placements
		Produit de l'échéance de placements
		Diminution (augmentation) de l'intérêt
		couru
		Utilisation des ressources financières
		Acquisition de placements
		Diminution (augmentation) du fonds
		d'assurance des actions et dépôts
		Diminution (augmentation) des impôts
		sur le revenu à payer
		Achat d'immobilisations
		Aide aux établissements membres
		Impôts sur le revenu à recevoir
		Augmentation de l'encaisse
		et des dépôts
		Encaisse et dépôts au début
		de l'exercice
		Encaisse et dépôts à la
		fin de l'exercice
		Voir les notes aux états financiers
\$1,170,114	\$ 841,583	
(8,217)	(25,730)	
—	8,128	
43,096	43,675	
226	51	
—	458,500	
1,205,219	1,326,207	
488,741	1,261,521	
761,085	1,057,553	
(44,536)	55,506	
35	280	
—	11,720,250	
497,500	5,347,805	
(53,133)	389,065	
1,649,692	19,831,980	
2,252,917	21,158,187	
—	11,720,250	
(3,035,666)	1,585,098	
(382,349)	352,599	
10,874	183,873	
4,536,583	2,008,628	
—	513,650	
1,129,442	16,364,098	
1,725,469	4,794,089	
2,358,184	4,073,553	
\$4,073,553	\$ 8,867,642	

Etat du solde des fonds

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts
Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1982

	1981	Fonds regroupés	1982	Fonds regroupés	Fonds D	Fonds C	Fonds B	Fonds A	Fonds regroupés
Fonds d'assurance des actions et dépôts nets de l'aide financière apportée:									
Contributions reçues des établissements membres:									
Solde au début de l'exercice	\$40,184,698	\$44,350,604	\$47,386,270	\$44,350,604	\$480,506	\$2,257,891	\$4,463,175	\$40,184,698	\$44,350,604
Contributions reçues (rem-boursées) au cours de l'exercice	(1,372,586)	3,038,998	(1,568,503)	3,038,998	(13,639)	(110,993)	(71,285)	(1,372,586)	3,038,998
Contributions rendues aux établis- sements membres dissidents	(7,481)	(3,332)	(16,595)	(3,332)	—	—	(9,114)	(7,481)	(3,332)
Accumulation de l'aide financière apportée aux établissements membres:									
Au cours des exercices précédents	5,650,029	2,009,499	6,546,082	2,009,499	—	—	896,053	5,650,029	2,009,499
Au cours du présent exercice	1,809,994	4,536,583	2,008,628	4,536,583	—	—	198,634	1,809,994	4,536,583
	7,460,023	6,546,082	8,554,710	6,546,082	—	—	1,094,687	7,460,023	6,546,082
Solde à la fin de l'exercice	31,344,608	40,840,188	37,246,462	40,840,188	466,867	2,146,898	3,288,089	31,344,608	40,840,188
Bénéfices nets accumulés:									
Solde du début de l'exercice	3,366,446	3,313,660	4,483,774	3,313,660	48,828	468,386	600,114	3,366,446	3,313,660
Bénéfice net	543,033	1,170,114	841,583	1,170,114	22,623	141,105	134,822	543,033	1,170,114
Bénéfices nets accumulés à la fin de l'exercice	3,909,479	4,483,774	5,325,357	4,483,774	71,451	609,491	734,936	3,909,479	4,483,774
Solde des fonds à la fin de l'exercice	\$35,254,087	\$45,323,962	\$42,571,819	\$45,323,962	\$538,318	\$2,756,389	\$4,023,025	\$35,254,087	\$45,323,962

Voir les notes aux états financiers

Fonds A	Fonds B	Fonds C	Fonds D	Fonds regroupés	Fonds regroupés
1981	1982				
Intérêt sur hypothèques	\$ 46,343	\$ —	\$ —	\$ 46,343	\$ 69,301
Revenu de placements — Note E	3,043,846	310,108	62,141	3,859,426	4,228,400
Divers	39,718	1,377	—	46,404	41,315
Frais:	3,129,907	444,708	315,417	3,952,173	3,399,015
Frais généraux et administratifs	870,626	116,330	61,653	1,061,923	1,389,596
Salaires et charges sociales	1,479,715	136,698	49,831	1,681,695	1,240,609
Bénéfice avant les impôts sur le revenu	2,350,341	253,028	111,484	2,743,618	2,630,205
Impôts sur le revenu:	779,566	191,680	203,933	33,376	1,708,814
Exigibles	(162,467)	59,458	32,828	(54,428)	538,700
Reportés	399,000	(2,600)	30,000	421,400	—
Bénéfice net	\$ 543,033	\$134,822	\$141,105	\$22,623	\$1,170,114
Voir les notes aux états financiers					

Rapport des vérificateurs

Nous avons vérifié le bilan de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts au 31 décembre 1982 ainsi que l'état des résultats, du solde des fonds et de l'expiration de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

Le 11 février 1983

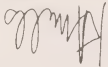
Le 11 février 1983

Ernst A. Whimmey
Le 11 février 1983

Actif	Fonds A	Fonds B	Fonds C	Fonds D	Fonds	Fonds regroupés
Encaisse et dépôts à demande	\$ 5,281,726	\$1,767,834	\$1,665,129	\$152,953	\$ 8,867,642	\$ 4,073,553
Prêts à recevoir — Note C	8,979,413	331,153	—	—	9,310,566	10,572,087
Comptes à recevoir	23,791	10,183	—	—	33,974	89,480
Intérêts courus	611,259	54,130	33,063	9,928	708,380	1,097,445
Impôts sur le revenu à recevoir	460,050	17,700	35,900	—	513,650	—
Placements — Notes D et F	22,445,192	1,951,789	1,113,713	391,188	25,901,882	31,232,084
Immobiliisations — nettes de l'amor- tissement accumulé — \$175,760 (1981 — \$132,270)	292,085	3,038	—	—	295,123	155,257
Passif	\$38,093,516	\$4,135,827	\$2,847,805	\$554,069	\$45,631,217	\$47,219,906
Créditeurs et frais courus	\$ 2,069,229	\$ 99,302	\$ 23,816	\$ 9,401	\$ 2,201,748	\$ 1,144,195
Impôts sur le revenu à payer	—	—	—	9,150	9,150	361,749
Impôts sur le revenu reportés	770,200	13,500	67,600	(2,800)	848,500	390,000
Solde des fonds	2,839,429	112,802	91,416	15,751	3,059,398	1,895,944
Fonds d'assurance des actions et dépôts	31,344,608	3,288,089	2,146,898	466,867	37,246,462	40,840,188
Bénéfices nets accumulés	3,909,479	734,936	609,491	71,451	5,325,357	4,483,774
Passif éventuel — Notes G et H	35,254,087	4,023,025	2,756,389	538,318	42,571,819	45,323,962
Approuvé par les administrateurs:	\$38,093,516	\$4,135,827	\$2,847,805	\$554,069	\$45,631,217	\$47,219,906
<div><div>John B. Lee</div><div>Administrateur</div></div> <div><div>Jeff B. Bous</div><div>Administrateur</div></div> <div>Voir les notes aux états financiers</div>						

- on fera respecter d'avantage le règlement administratif N° 5 et le plan de six ans qui, d'ici 1987, assurera aux établissements membres des réserves suffisantes;
- on continuera de secondar tous les efforts que feront les caisses populaires et crédit unions de suivre de saines pratiques commerciales et financières, pour ce qui est surtout de l'établissement de normes valables relatives à l'analyse et au rendement financiers;
- on travaillera continuellement au développement, à la révision et à l'amélioration du manuel sur les pratiques rationnelles commerciales et financières, et du manuel à l'intention des usagers des statistiques;
- on améliorera les méthodes qu'utilise la SODAD pour recueillir les statistiques, surtout par la mise au point de nouvelles installations informatiques sur place;
- on assurera une liaison avec l'Institut des comptables agréés de l'Ontario, les vérificateurs, les fédérations et le ministère de la Consommation et du Commerce en vue de développer un système d'information intégré qu'utiliseront les vérificateurs externes des caisses populaires et crédit unions;
- on continuera de faire des démarches auprès du ministère des Finances du gouvernement fédéral en vue d'obtenir des modifications de l'imposition qui permettront la déduction, aux fins de la détermination du revenu net imposable, de l'aide financière consentie aux établissements membres;
- on fera des évaluations régulières en vue de déterminer si les fonds d'assurance des actions et dépôts de la SODAD sont suffisants ou non. Cette évaluation se fondera sur les prévisions relatives aux dépenses, les rapports statistiques trimestriels, et le modèle des fonds suffisants et de la probabilité de détresse financière.

Au nom de la Direction,



Keith A. Mills, C.A., M.B.A.
Directeur général

des difficultés commençant à se manifester. A part ces procédés, le système d'avertissement précoce de la SODAD comprend, au besoin, l'analyse des états financiers et des inspections. En abordant le dépistage des risques globalement, la SODAD sera en mesure de s'occuper d'avantage de l'action préventive, et moins de la résolution des problèmes déjà existants. Une proportion plus forte des établissements membres seront également capables d'assumer la responsabilité de la mise en application des stratégies de stabilisation recommandées. En 1982, on a exposé cette approche aux assemblées des chapitres des crédit unions, et à une réunion d'assureurs des dépôts et des centrales provinciales tenue lors du congrès triennal du Conseil mondial des coopératives d'épargne et de crédit. Les caisses populaires et crédit unions de l'Ontario ont commencé à constituer les réserves pour stabilité financière qu'exige le règlement administratif N° 5, entré en vigueur le 1er juillet 1981. A la fin de 1981, la première année pour laquelle des renseignements sont disponibles, 51 établissements membres avaient déjà obéi au règlement. L'inobservance de la part de 12 établissements s'explique par une situation déficitaire; et 375 membres n'ont pas respecté le règlement pour des raisons diverses, et notamment à cause du fait que leur exercice financier s'est terminé en 1981 avant la date d'entrée en vigueur du règlement. En 1982 également, on a établi des politiques touchant les demandes d'exonération. Généralement parlant, une caisse populaire ou crédit union n'est dispensée d'une affectation à la réserve que si sa situation est déficitaire à la fin de son exercice financier, et l'on décide de privilégier des pratiques et stratégies particulières ayant pour but de stabiliser l'exploitation et promouvoir un rétablissement financier. En 1982, la SODAD a engagé du personnel administratif supplémentaire afin de mieux s'occuper des milieux financier, économique et juridique complexes dans lesquels elle fonctionne. Il s'agit d'un adjoind exécutif au Directeur général qui est parfaitement bilingue, et d'un directeur du service juridique. On s'attend à ce que 1983 soit une année de transition qui mettra à l'épreuve les étres et les structures du mouvement ontarien. La SODAD s'est préparée à relever le défi en établissant les priorités et projets suivants:

L'année 1982 a été caractérisée, tout comme l'année précédente, par une situation économique instable. Au cours des premiers six mois, notre actif global a continué sa tendance à la baisse qu'il avait amorcée en 1981. Cependant, les derniers six mois de 1982 ont connu une diminution des taux d'intérêt qui a stimulé la croissance dans tout notre mouvement. Les statistiques en date du 31 décembre 1982 révèlent, en effet, une augmentation nette de l'actif de 6,6%.

En 1982, la SODAD a aidé les caisses populaires et crédit unions de l'Ontario à choisir les mesures qui amélioreraient leur situation et renforcerait ainsi le mouvement dans son ensemble. Trente-six crédit unions ont effectué une fusion en 1982, dont 34 de leur propre initiative. Ces démarches rendront ces établissements plus solides et plus capables de satisfaire aux besoins de leurs sociétaires. Dans le cadre de son mandat, la SODAD a contribué au succès de ces négociations en octroyant des garanties de prêt et des subventions ayant une valeur totale de 2,14 millions \$ et de 288 000 \$ respectivement. A la fin de l'année 1982, les cautionnements de prêt consentis par la SODAD et toujours en cours étaient de 8,7 millions \$. De cette somme, on a fixé une charge à payer de 1,8 million \$ suivant les principes comptables généralement reconnus.

Malgré les améliorations à l'égard des taux d'intérêt, des marges d'exploitation et de l'appariement des éléments du passif et de l'actif, le milieu économique restait défavorable au mouvement. A la fin de l'année 1982, la SODAD exerçait une surveillance interne dans quarante-neuf caisses populaires et crédit unions, ce qui représente une hausse de 14 par rapport à l'année précédente. Au 31 décembre 1981, la SODAD avait assumé la direction de 51 établissements membres; un an plus tard, ce chiffre avait augmenté de 17 pour atteindre 68. Les caisses populaires et crédit unions dont la SODAD assurait la direction ou la surveillance interne avaient, au total, un actif de 1,95 milliard \$ et un déficit cumulé rapporté de 74,6 millions \$ en 1982. En 1981, ces chiffres étaient de 1,3 milliard \$ et de 42,5 millions \$ respectivement.

La SODAD a décidé d'améliorer et de raffiner son système d'avertissement précoce et les composants de celui-ci, en vue de combattre les difficultés financières éventuelles des caisses populaires et crédit unions membres de notre mouvement. Les composants en question sont les suivants: compilation des statistiques, analyses financière, inspections, et analyse du rendement des vérificateurs externes.

En 1982, on a informatisé le modèle de simulation financière déterministe que l'on avait mis au point en 1980. En conséquence, on a pu améliorer l'efficacité de l'analyse d'instabilité portant sur les caisses populaires et crédit unions aux prises avec des difficultés financières. Par ailleurs, on a pu mieux déterminer les stratégies destinées à assurer la survie des établissements membres dont la SODAD avait assumé la direction.

Il convient de féliciter les caisses populaires et crédit unions de la manière expéditive dont ils communiquent les données relatives à leur exploitation à la SODAD. Grâce à cette promptitude, six semaines suffisent pour la préparation des rapports trimestriels que fournit la SODAD au sujet des statistiques et tendances dans notre mouvement. La SODAD envoie des rapports détaillés et individualisés à chaque établissement membre, et d'autres rapports aux fédérations et au ministère de la Consommation et du Commerce. Des rapports sommaires sont également utilisés par Statistique Canada, la Canadian Co-operative Credit Society, the Co-operators et CUMIS. Par ailleurs, pour la deuxième année de suite, on épargne du temps et de l'argent parce que le Directeur des caisses populaires a décidé d'utiliser le relevé trimestriel de la SODAD pour remplacer des renseignements semblables que l'on devait autrefois lui fournir.

Notre travail dans ce domaine fera de nouveaux progrès grâce à l'achat, vers la fin de 1982, d'un mini-ordinateur IBM de la Série 1. L'installation de cet ordinateur en 1983 sera accompagnée d'un développement des banques de données et de programmes de logiciel en vue de traiter l'information recueillie. L'analyse d'une gamme plus étendue d'indices comptables permettra à la SODAD de mieux comprendre la rentabilité, la qualité d'actif, la liquidité et la stabilité financière relatives d'une caisse populaire ou crédit union donnée. Pour effectuer cette analyse, on détermine d'abord les indices moyens pour chacun des dix groupes de pairs que l'on distingue suivant la valeur de leur actif, et par la suite, on compare ces indices avec les indices semblables de chacun des établissements membres de la Société.

L'acceptation de rapports de vérificateurs externes au lieu d'inspections effectuées par la SODAD a eu pour effet d'épargner beaucoup d'argent et de produire des renseignements supplémentaires relatifs à l'exploitation. Ces parties intégrantes du système d'avertissement précoce nous permettent d'identifier les risques et d'élaborer des stratégies de stabilisation. L'idée de l'autorégulation va de pair avec le dépistage des problèmes avant qu'ils ne deviennent critiques, de sorte que les caisses populaires et crédit unions puissent assumer la responsabilité d'acton. La SODAD continuera, bien sûr, les pouvoirs que lui a confié la Loi touchant la surveillance interne et la direction d'établissements membres qui se trouvent en difficultés financières. Cependant, le système d'avertissement précoce et les autres activités de la Société peuvent servir à réduire au minimum les interventions de ce genre. Conformément aux dispositions de l'article 14 de la Loi sur les caisses populaires et les coopératives de crédit, la SODAD accepte, à la place d'inspections, les rapports de vérificateurs externes concernant 591 des 594 caisses populaires et crédit unions qui avaient dû nommer des vérificateurs externes.

En 1982, on applique une gamme toujours plus étendue d'indices comptables, et un système amélioré de cotation, au dépistage des caisses populaires et crédit unions où

Ces dernières années, le milieu économique — et surtout le milieu des services financiers — a rudement éprouvé la stabilité des caisses populaires et crédit unيونs de l'Ontario. Toutefois, l'évolution qui s'est produite vers la fin de 1982 nous permet d'être, aujourd'hui, un peu plus optimistes. Nous sommes contents, bien sûr, de constater l'amélioration des conditions qui avaient entraîné des difficultés au niveau de l'exploitation, et le rétablissement économique en perspective; mais nous sommes encouragés encore plus par le fait que les caisses populaires, les crédit unيونs, les fédérations et la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts ont fait de gros efforts pour élaborer et mettre en application les procédures, programmes et stratégies qui continueront de souligner une approche corrective, et qui jetteront les bases d'une future action préventive. Le mouvement a su renforcer les principes de son activité, afin d'assurer la continuité d'établissements viables qui seront en mesure de répondre aux besoins, financiers et autres, de leurs sociétés.

Il suffit d'étudier un peu les statistiques économiques relatives à l'année 1982 pour constater une amélioration progressive et des perspectives d'une situation plus

heureuse encore à l'avenir. Le taux d'escompte, qui au début de l'année était de 15%, a connu une chute à 10,26% avant la fin décembre. La baisse des taux de crédit qui en a résulté, et la diminution du taux de l'inflation annuelle de 12,29% à 10% environ, ont déjà commencé à rétablir le volume des emprunts que demandent les sociétés. La confiance des consommateurs a connu un déclin sans précédent, mais elle rebondit selon l'index des attitudes des consommateurs dressé par la Conférence Board du Canada en fin d'année. Par ailleurs, la chute des taux d'intérêt a entraîné en partie la réduction des frais associés au mauvais appariement des éléments de l'actif et du passif qu'on éprouvé les caisses populaires et crédit unيونs dernièrement. Les améliorations dans ce domaine sont également attribuables à des initiatives locales touchant la gestion des marges et les prêts à taux variable ou à termes plus courts. Cette évolution a été complétée d'un desserrement des marges étroites sur le marché financier, phénomène attribuable au fait que les taux de dépôt ont baissé plus rapidement que les taux de prêt. Les prévisions d'experts d'ici la fin de 1983 indiquent qu'il est raisonnable de penser que le taux d'escompte baissera encore, et que les caisses populaires et crédit unيونs bénéficieront d'une amélioration des marges et des revenus nets.

Au cours de l'année 1982, des cas particuliers d'instabilité au marché financier ont sensibilisé le grand public aux arguments en faveur d'une majoration de l'assurance-dépôts. Dans le passé, SODAD avait déjà fait des démarches auprès du ministère de la Consommation et du Commerce, afin de souligner le besoin de modifications qui tiendraient compte des effets de l'inflation sur le plafond original de 20 000 \$ et sur la valeur des dépôts faits par les sociétés. Ces demandes ont fourni les preuves à l'intention que signalait le ministre de présenter un projet de loi qui élèverait la limite à 60 000 \$, et ce rétroactivement au 18 janvier 1983.

Les bouleversements économiques servent à souligner l'importance d'une saine conduite des affaires. L'élaboration d'un système d'avertissement précoce, et la publication d'un Manuel sur les pratiques rationnelles commerciales et financières, ont aidé les caisses populaires et crédit unيونs à prévenir les difficultés avant qu'elles ne surviennent. Dans le cadre de ses pous tels que prévus par la Loi, et dans la mesure du possible, la Société fait porter la première responsabilité d'action aux caisses populaires et crédit unيونs, assurant ainsi une autonomie sur le plan local.

En 1982, afin d'obtenir un consensus concernant un système d'information intégré qu'utiliseraient les vérificateurs-comptables qui s'occupent de vérifications dans les caisses populaires et crédit unيونs. Par ailleurs, suite à la concertation qu'a entamée la SODAD avec la corporation des comptables agréés de l'Ontario en 1977, on a établi un comité d'enquête sur l'information que présentent les vérificateurs en vertu de la Loi sur les caisses populaires et les coopératives de crédit. Ce comité a reçu le mandat de rédiger des conditions et principes directeurs nécessaires pour donner suite aux normes exprimées dans le Manuel sur les pratiques rationnelles commerciales et financières.

En Ontario, on constate une tendance à la fusion sous toutes ses formes. Cette tendance reflète le nouvel alignement et renforcement du mouvement provincial dans son ensemble, et démontre également que les organismes locaux assument de plus en plus la responsabilité de leur propre régulation et stabilité. C'est dans ce cadre que le Conseil d'administration a commencé une analyse approfondie du rôle que joue la SODAD au sein du mouvement. Cette analyse, que l'on achèvera dans les six premiers mois de l'année prochaine, aboutira à des recommandations relatives à l'amendement des lois régissant notre mouvement, dans le but de tenir compte de la nouvelle réalité que nous vivons. En attendant les résultats de cette enquête, on ne créera pas de nouveaux postes permanents au sein de la Société.

La conjoncture de 1982 a révélé le dynamisme et le caractère évolutif des structures qui constituent le système ontarien des caisses populaires et crédit unيونs. Ce dynamisme tient en partie au fait que les organismes tels que la SODAD se sont engagés à faire des efforts suivis pour réévaluer les rôles et, à la demande des parties intéressées, à modifier la définition. Parce que notre milieu évolue constamment, ni les buts ni la mission d'un organisme, si incontestables soient-ils à l'heure actuelle, ne peuvent rester en position statique sans perdre de leur validité à long terme. En fin de compte, on cherchera toujours à équilibrer avec justesse la protection des dépôts et les besoins des établissements membres de notre mouvement.

Au nom du Conseil d'administration

Jean B. Allie
J.-B. Allie, Président

Warren J. Hanstead



André Martin



Walter G. D. Stothers



Herbert R. Balls



Leon Davey



Roger Frenette

Jean-Baptiste Allie,
PresidentJack C. Sibley
Vice-president

Helen Anderson



Conseil d'administration et comités

Conseil d'administration

Jean-Baptiste Allie, Hawkesbury
président
designé par la Fédération des caisses populaires
Helen Anderson, Etobicoke
représentante du public et des établissements
non affiliés
Herbert R. Balls, Ottawa
représentant du public et des établissements
non affiliés
Leon Davey, Oshawa
designé par The Credit Union Central
non affiliés
Walter G. D. Stothers, Toronto
représentant du public et des établissements
non affiliés

Comités

Comité exécutif:
Jean-Baptiste Allie, président
Jack C. Sibley, vice-président
Herbert R. Balls
Roger Frenette
Walter G. D. Stothers

Comité de vérification:
Herbert R. Balls, président
Leon Davey
André Martin

Équipe de direction

Keith A. Mills, C.A., M.B.A.
Stuart W. Hobbs, B.A., C.A.
Neil A. M. de Valk
Rudee Bakash, C.G.A., F.C.C.A.
Bob Leshchynshen, M.B.A., F.I.C.B.
John Zubick, C.I.M.

Directeur général
Adjoint exécutif au directeur général
Directeur, Administration
Directeur, Inspections et statistiques
Directeur, Direction et surveillance interne
Directeur, Programmes d'entraide

Buts et règlements administratifs de la Société

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts (SOADAD) a été constituée le 24 mars 1977 aux termes de la Loi de 1976 sur les caisses populaires et les coopératives de crédit, Statuts de l'Ontario, 1976, chapitre 62.

Les buts de la Société sont les suivants:

- (a) gérer, capitaliser et placer l'argent reçu au crédit d'un fonds distinct pour chaque fédération et d'un autre fonds pour tous les membres indépendants et prélever des sommes de ces fonds en tenant pour chacun une comptabilité distincte qui leur attribue les revenus ou les actifs qui leur reviennent et qui met à leur charge les frais qui leur sont directement attribuables et un peu proportion appropriée aux autres frais qu'ils peuvent être appelés à payer;
- (b) fournir, à sa discrétion, une aide financière en tenant compte du passif et de l'actif de chacun des fonds en vue d'aider une caisse populaire d'une catégorie appropriée dans la poursuite de ses activités ou dans la liquidation méthodique de ses affaires;
- (c) fournir aux personnes qui possèdent des parts sociales ou ont des dépôts dans des caisses populaires de l'Ontario une assurance-dépôts contre la perte de l'ensemble ou d'une partie de leurs parts sociales ou de leurs dépôts, par voie de versements à ces personnes suivant les modalités de la présente Loi;

En vertu de l'article 5, chapitre 102 des Lois révisées de l'Ontario, 1981, ayant reçu sanction royale le 17 décembre 1981, un quatrième but s'ajoute à cette liste:

- (d) fournir, à sa discrétion, une aide financière en vue d'aider une fédération dans la poursuite de ses activités ou dans la liquidation méthodique de ses affaires.

Pour atteindre ces buts, la Société

- (1) fournit une assurance à l'égard de chaque dépôt effectuée auprès d'une caisse populaire ou d'une coopérative de crédit, jusqu'à concurrence d'un montant limite de 20 000 \$ pour chaque dépôt, conformément au règlement administratif n° 3;
- (2) perçoit une cotisation égale à 1 pour cent de l'ensemble du capital social et des dépôts de chaque caisse populaire et coopérative de crédit, à la fin de sa première année de fonctionnement, et publie un avis de cotisation ou verse un remboursement à la fin de chaque année suivante pour un montant correspondant à l'augmentation ou à la diminution de l'ensemble du capital social et des dépôts de la caisse populaire ou de la coopérative de crédit en cause;
- (3) maintient des fonds distincts à l'intention des caisses populaires et des coopératives de crédit membres de la Société et affiliées aux fédérations suivantes: The Credit Union Central of Ontario, la Fédération des caisses populaires de l'Ontario, l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario, ainsi qu'un fonds distinct pour toutes les caisses populaires et coopératives de crédit qui ne sont pas affiliées à une fédération;

Règlements administratifs de la Société:

- (4) compile, suite à l'examen effectué aux termes de l'article 114 de la Loi ou suite à l'étude des rapports soumis par les vérificateurs, des renseignements sur la situation et les opérations financières de chaque caisse populaire et coopérative de crédit, d'une année à l'autre;
 - (5) accumuler, par l'intermédiaire du programme de compilation des statistiques de la Société, des données statistiques sur le rendement de toutes les caisses populaires et coopératives de crédit;
 - (6) publier des directives au sujet des saines pratiques commerciales et financières à l'intention des caisses populaires et des coopératives de crédit de l'Ontario;
 - (7) soumettre des règlements administratifs concernant de saines pratiques commerciales et financières à l'approbation par le lieutenant-gouverneur en conseil;
 - (8) assume la surveillance et la direction des caisses populaires et des coopératives de crédit aux prises avec des difficultés financières;
 - (9) apporte une aide financière aux caisses populaires et aux coopératives de crédit aux prises avec des difficultés financières en vue d'opérations ou dans la poursuite de leurs opérations grâce à des prêts à des taux d'intérêt réduits, des subventions, des garanties applicables aux prêts ou des acquisitions d'actifs, etc.
- RÈGLEMENT N° 1
Modalités générales régissant la marche des affaires de la Société.
- RÈGLEMENT N° 2
Règlement concernant les emprunts effectués par la Société.
- RÈGLEMENT N° 3
Règlement concernant les modalités générales du régime d'assurance-dépôts offert aux caisses populaires et coopératives de crédit membres de la Société.
- RÈGLEMENT N° 4
Règlement au sujet de la rémunération des administrateurs et des dirigeants de la Société.
- Les règlements administratifs de la Société mentionnés ci-dessus ont été approuvés par le lieutenant-gouverneur en conseil le 23 novembre 1977.
- RÈGLEMENT N° 5
Règlement concernant l'établissement d'une réserve pour préserver la stabilité financière des caisses populaires et des coopératives de crédit.
- RÈGLEMENT N° 6
Règlement concernant l'établissement d'une provision pour prêts douteux par les caisses populaires et les coopératives de crédit.
- Les règlements administratifs n° 5 et 6 ont été approuvés par le lieutenant-gouverneur en conseil le 14 mai 1981, pour prendre effet le 1^{er} juillet 1981.

Table des matières

2	Buts et règlements administratifs de la Société
3	Conseil d'administration et comités
3	Equipe de direction
4	Portraits des membres du Conseil d'administration
5	Rapport de la Direction
6	Rapport du Conseil d'administration
6	Etats financiers
9	Rapport des vérificateurs
16	Bilan de l'ensemble des caisses populaires et des credit unions de l'Ontario

BUREAU

180 chemin Duncan Mill, Suite 401
Don Mills, Ontario
M3B 3K5
(416) 441-2771

200 rue Isabella
Ottawa, Ontario
K1S 1V7
(613) 233-1502

Rapport Annuel
1982

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts



3A2 DN
CC 700
- A56



Ontario
Share and Deposit
Insurance Corporation

Annual Report 1983

Board of Directors

The members of the Board of Directors of the Corporation are appointed by the Lieutenant Governor in Council.

Board of Directors at December 31, 1983

W. G. D. Stothers, Thornhill
Chairman

J.-B. Alie, Hawkesbury

H. Anderson, Etobicoke

H. R. Balls, Ottawa

J. C. Sibley, Toronto
Vice-Chairman

L. Davey, Oshawa

R. Frenette, Ottawa

W. J. Hanstead, Ottawa

General Manager

K. A. Mills, C.A., M.B.A.

OFFICE

180 Duncan Mill Road
Suite 401
Don Mills, Ontario
M3B 3K5
(416) 441-2771

Table of Contents

Board of Directors	1
Objects and By-Laws of the Corporation	2
Report of the Corporation	3
Audited Financial Statements	6
Other Financial Information	13
Balance Sheet of Ontario's Credit Unions and Caisses Populaires	18

Objects and By-Laws of the Corporation

The Ontario Share and Deposit Insurance Corporation (OSDIC) was established on March 24, 1977, under the Credit Unions and Caisses Populaires Act, Statutes of Ontario, 1976, Chapter 62.

By section 5 of Chapter 102 of the Statutes of Ontario, 1981, which received Royal Assent on December 17, 1981, the Corporation's objects were expanded further.

By Chapter 46 of the Statutes of Ontario, 1983 (Bill 71), assented to on June 21, 1983, the objects of the Corporation were revised.

The revised objects of the Corporation are:

Section 101(1)

- (a) to provide, for the benefit of persons having shares or deposits with credit unions and caisses populaires in Ontario, deposit insurance against loss of part or all of such shares or deposits, by making payment to the persons to the extent and in the manner authorized by this Act;
- (b) to act as the administrator of any credit union or caisse populaire in respect of which reserves fall below a level designated by the Director and, where necessary to act as the liquidator of a credit union or caisse populaire;
- (c) to provide, in its discretion, financial assistance for the purpose of assisting a league, a credit union or caisse populaire in its continued operation or in the orderly liquidation of its operations;
- (d) to collect and accumulate statistics related to credit unions, caisses populaires and leagues as may be necessary for insurance, league, credit union, caisse populaire, and Ministry purposes, and to publish system statistics as may be appropriate.

Section 101(2)

The Corporation has the power to appoint an administrator or liquidator to do any act that the Corporation may do under subsection (1)(b).

Section 101a

When requested by a league or by credit unions and caisses populaires that are not members of a league, the Corporation shall, when authorized by the Director, establish and maintain a stabilization fund for the benefit of the league or those credit unions and caisses populaires.

In accordance with the foregoing objects, the Corporation

- (1) insures each deposit with a credit union or caisse populaire, except so much of any one deposit as exceeds \$60,000 subject to By-Law No. 3;

- (2) establishes, within ninety days after the start of each calendar year, an annual premium for each credit union and caisse populaire, under terms prescribed by the regulations, to meet its administrative costs and insurance funding and the Corporation may assess, accumulate, manage, invest, disburse and pay out of a fund created for the purpose any moneys needed to meet the claims of shareholders and depositors of credit unions and caisses populaires that have received and maintained insurance standing;
- (3) issues an annual certificate of deposit insurance to each Ontario credit union and caisse populaire, subject to such terms as the Corporation considers necessary to impose;
- (4) receives and reviews the annual audited financial statements of each credit union and caisse populaire prepared by auditors appointed under the Act;
- (5) accumulates and publishes statistical data on the performance of all Ontario credit unions and caisses populaires;
- (6) establishes and maintains an insurance reserve fund to provide for the continuance or orderly liquidation of any credit union or caisse populaire in financial difficulty.

The Corporation, with the approval of the Lieutenant Governor in Council, has established six by-laws:

BY-LAW NO. 1

relating generally to the conduct of the Corporation.

BY-LAW NO. 2

with respect to the borrowing of money by the Corporation.

BY-LAW NO. 3

with respect to the operation of a deposit insurance program for persons who are members of credit unions and caisses populaires.

BY-LAW NO. 4

with respect to the indemnification of directors and officers of the Corporation.

BY-LAW NO. 5

with respect to a reserve for financial stability for credit unions and caisses populaires.

BY-LAW NO. 6

with respect to an allowance for doubtful loans for credit unions and caisses populaires.

Report of the Corporation

Legislation

On June 21, 1983, the Ontario Legislature enacted Bill 71, an Act to amend the Credit Unions and Caisses Populaires Act.

The Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1976, was introduced in a buoyant economic environment, which changed substantially in the late 1970's and early 1980's.

The new Act was a direct response to the changing needs of Ontario's credit unions and caisses populaires and their member shareholders and depositors. Retroactive to January 7, 1983, the insurance coverage on individual members' share and deposit insurance was increased from \$20,000 to \$60,000.

In order to improve the financial stability of the movement, the Act authorizes the Lieutenant Governor in Council to establish regulations requiring credit unions and caisses populaires to:

- match the terms of investments and loans with the terms of deposits;
 - maintain surplus and capital equal to 5% of assets;
 - meet specified criteria for branching;
 - invest in securities qualified for liquidity purposes;
 - determine liquidity levels based on changing needs.
- As well, the Act provides for (a) more extensive auditors' reports on (i) the operations and financial condition of each credit union and caisse populaire and (ii) compliance with sound business and financial practices and the significant provisions of the Act, and (b) delegation of authority to approved stabilization funds for the rehabilitation of credit unions and caisses populaires in financial difficulty and the prevention of losses in others.

The new legislation will have a significant effect on the future operations of the Corporation. The objects of the Corporation have been redefined, so as to allow it to operate primarily as a deposit insurer. The stabilization funds approved by the Director of Credit Unions and administered by the leagues or the Corporation will be delegated authority for correcting any operating or financial difficulties which their member credit unions and caisses populaires may encounter.

In its role as a deposit insurer, the Corporation will establish and maintain an insurance reserve fund. In accordance with the Act, upon the establishment of the insurance reserve fund and the determination of the annual insurance premium for 1984, the balance of assessments will be repaid to credit unions and caisses populaires in the manner in which the assessments were collected.

Operations

1. Direction and Monitoring Programs

A summary of the credit unions and caisses populaires which had come under the Corporation's direction voluntarily, pursuant to section 116(2) of the Act, since 1978, is as follows:

	Total	Merged	Dissolved	Released	Under direction as at December 31, 1983
1978	6	4	—	—	2
1979	17	6	2	1	8
1980	32	14	7	2	9
1981	44	16	5	5	18
1982	28	4	5	1	18
1983	10	1	2	—	7
	137	45	21	9	62

Of the 62 credit unions and caisses populaires which were under direction at December 31, 1983, 2 were in a surplus position, 24 were earning profits and 36 were still incurring losses.

Since the Corporation's inception, 125 credit unions and caisses populaires have been merged and 32 have been dissolved. At December 31, 1983, 40 credit unions and caisses populaires were being monitored by the Corporation.

The 102 credit unions and caisses populaires which were under the direction of or being monitored by the Corporation at December 31, 1983, had combined assets of \$1.64 billion. Eighty-two of these credit unions and caisses populaires reported deficits of \$82.3 million, while 20 reported surpluses of \$2.2 million. Comparisons with December 31, 1982 indicated that the 117 credit unions and caisses populaires which were under direction, or being monitored at that time, had combined assets of \$1.95 billion. One hundred and five of these credit unions and caisses populaires reported deficits of \$75.5 million, while 12 reported surpluses of \$0.9 million.

The conditions of direction agreements for 8 caisses populaires were rescinded by the Corporation, effective October 31, 1983, when la Federation des caisses populaires de l'Ontario Inc. assumed stabilization authority for them. Also, the Corporation released one credit union from the conditions of direction, pursuant to section 117 of the Act, as that credit union had recovered to a satisfactory financial condition. During 1983, an additional 7 credit unions and caisses populaires signed direction agreements.

It is expected that during 1984 stabilization funds or loss prevention and rehabilitation services, approved by the Director of Credit Unions, will assume the authority for those credit unions and caisses populaires which were under the Corporation's Direction and Monitoring Programs at December 31, 1983.

2. The Corporation's Financial Assistance Programs 1977-1983

The Corporation continued to provide financial and technical assistance during 1983, but this was reduced gradually following the mid-year change in legislation, which provided for a transfer of rehabilitation functions to approved stabilization funds.

Financial Assistance for Mergers and Dissolutions in 1983

Mergers

Twenty-five credit unions merged during 1983 as compared to 36 during 1982 and 27 during 1981. The responsibility for merger negotiations under way at December 31, 1983, for 16 credit union members of the Credit Union Central of Ontario was transferred to the Central, following the establishment of its stabilization functions.

Funds were provided in respect of the deficits of 8 credit unions which merged during the year. Further, the Corporation entered into loan guarantees with 10 member institutions; the amount involved was \$2.7 million and the period was generally for a duration of three years. Existing loan guarantees which matured resulted in the Corporation paying \$1.4 million in respect of the settlement of 302 loans.

Dissolutions

During 1983, 7 member institutions in the process of winding up their affairs received advances of \$2,376,982 to allow settlement of the claims of their member shareholders, depositors and creditors. The Corporation also assumed 128 loans with a combined value of \$243,720 from 6 of these member institutions. Finally, the Corporation assumed deficits in respect of these 7 credit unions totalling \$2,260,206.

Members' Assessment Balances

During the period December 1, 1977 to December 31, 1983, the original and annual assessment levies contributed directly by member institutions formed the capital of the several insurance funds of the Corporation and provided the principal means by which the Corporation's policy on financial assistance was carried out.

Financial Assistance Provided by the Corporation 1977-83

Since its inception, the Corporation provided the following financial assistance and guarantees.

1. Financial Assistance	Millions
(a) Income foregone on interest-assisted loans of \$19.2 million to 9 member institutions	\$ 5.4

(b) Direct grants made to offset deficits and to purchase problem assets in respect of 50 member institutions	9.6
(c) Funds advanced to assist in the orderly winding up of 32 member institutions	3.1
	<u>\$18.1</u>

2. Guarantees

(a) Loan guarantees for periods of up to three years for 48 member institutions	\$15.9
(b) Guaranteed lines of credit for 34 member institutions	31.5
	<u>\$47.4</u>

3. Statistical Services

The Corporation's data base was expanded in the year to include data on deposits covered by insurance and on the rate sensitivity of the assets and liabilities of Ontario's credit unions and caisses populaires. These data will enable the Corporation to monitor non-insured/insured deposit levels and the extent to which individual credit unions and caisses populaires are improving the matching of their assets and liabilities.

Statistical requirements of the leagues and the Ministry are being defined, and their impact on the Corporation's statistical system is being determined.

4. Examinations and Audit Review

In accordance with section 114 of the Act, the Corporation reviewed and accepted the audited financial statements of 586 credit unions and caisses populaires. Additionally, 217 auditors' management letters to credit unions and caisses populaires were reviewed, allowing the Corporation to identify and follow up on the operational improvements recommended by the auditors.

For those credit unions and caisses populaires that were not required to appoint external auditors under section 62 of the Act, 221 examinations were completed by the Corporation; in addition, a further 91 examinations not completed at December 31, 1983, have been contracted out, following the Corporation's reduction in staff complement.

A significant change, brought about by the 1983 amendments to the Credit Unions and Caisses Populaires Act, was the mandatory requirement for all credit unions and caisses populaires to have their affairs audited by an external auditor.

5. Future Developments

A research study has been undertaken to determine the minimum size of the insurance reserve fund and the feasibility of using risk-sensitive insurance premiums. It is expected that eventually premiums will be more closely linked to risk, such as interest rate sensitivity, default risk, operating risk and capital adequacy, as measured by financial variables, thereby influencing risk-return trade-off decisions made by credit unions and caisses populaires.

Subsection 109(4) of the Credit Unions and Caisses Populaires Amendment Act, 1983, introduced the concept of annual renewal of deposit insurance to enable the Corporation, as a deposit insurer to control the level of risk to which it is exposed. Such control will be exercised partly through renewal of deposit insurance subject to conditions, such as, for example, the implementation of measures within specified times to correct effectively an unsatisfactory financial condition or unsound business and financial practices. In addition, section 110 of the Act allows for cancellation of deposit insurance.

It is anticipated that existing deposit insurance will be converted to an annual renewal basis as soon as the relevant regulations have been approved by the Lieutenant Governor in Council. Information regarding procedures for annual renewal will be transmitted to all credit unions and caisses populaires in 1984.

The corporation has the authority, under section 101(1) (b), to act as an administrator of any credit union or caisse populaire the reserves of which have fallen below a level designated by the Director of Credit Unions. Under subsection 101(2) of the Act, the Corporation has the power to appoint an administrator to act on its behalf in this regard.

Stabilization funds will be involved in assisting credit unions and caisses populaires which are unable to meet the designated reserve level. Accordingly, it is the intention of the Corporation to delegate to these stabilization funds, through leagues, and by contract, the authority to take corrective action to protect its interest as the deposit insurer.

Ontario's Credit Unions and Caisses Populaires

The economic environment improved steadily during 1983 as interest rates stabilized, with bank prime rate standing at 11% at December 1983. The rate of inflation had decreased from 10% at the beginning of 1983 to 4.5% at December 1983.

The comparatively stable and substantially improved economic conditions allowed credit unions and caisses populaires to compete more effectively in the market. As a result, most indicators of credit unions' and caisses populaires' performances have exhibited significant improvement in 1983 compared with 1982, as outlined in the attached consolidated balance sheet.

Gross margin as a percentage of average assets increased by 26.6% from 3.57% to 4.24% while the return on average assets increased from 0.24% to 0.65%, in comparison with 0.78% for banks and 0.70% for trust companies.

As a percentage of loans receivable, gross delinquency decreased from 1.84% to 1.52%, while the allowance for doubtful loans decreased from 1.20% to 0.99% reflecting better economic conditions and improved collection procedures within credit unions and caisses populaires.


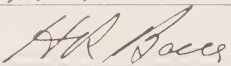
On behalf of the Board of Directors



Walter G. D. Stothers, Chairman

Balance Sheet

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

	December 31	
	1983	1982
Assets		
Cash and short-term deposits	\$13,283,190	\$ 8,867,642
Loans receivable — Note C	10,498,550	9,310,566
Accounts receivable	321,823	33,974
Accrued interest	891,385	708,380
Income taxes recoverable	—	513,650
Investments — Notes D and F	21,756,984	25,901,882
Fixed Assets — net of accumulated depreciation of \$275,511 (1982 — \$175,760)	299,375	295,123
	<u>\$47,051,307</u>	<u>\$45,631,217</u>
Liabilities		
Payables and accruals	\$ 1,995,251	\$ 2,201,748
Accrued relocation expense — Note F	125,000	—
Income tax payable	96,378	9,150
Deferred income taxes	258,500	848,500
	<u>2,475,129</u>	<u>3,059,398</u>
Fund Balances		
Share and deposit insurance funds	40,453,842	37,246,462
Accumulated net earnings	4,122,336	5,325,357
	<u>44,576,178</u>	<u>42,571,819</u>
Contingencies and Commitments — Note G		
	<u>\$47,051,307</u>	<u>\$45,631,217</u>
<i>See notes to financial statements</i>		
Approved by the directors:		
	Director	
	Director	

Statement of Income

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

	Year Ended December 31	
	1983	1982
Income:		
Interest on mortgage	\$ 45,950	\$ 46,343
Investment income — Note E	3,572,726	3,859,426
Other	78,241	46,404
	<u>3,696,917</u>	<u>3,952,173</u>
Expenses:		
General and administrative	1,381,073	1,061,923
Salaries and benefits	1,964,260	1,681,695
	<u>3,345,333</u>	<u>2,743,618</u>
INCOME BEFORE INCOME TAXES AND EXTRAORDINARY ITEM	351,584	1,208,555
Income taxes:		
Current	150,000	(54,428)
Deferred	(44,500)	421,400
	<u>105,500</u>	<u>366,972</u>
INCOME BEFORE EXTRAORDINARY ITEM	246,084	841,583
Extraordinary item — Note F	1,449,105	—
NET INCOME (LOSS)	<u>\$ (1,203,021)</u>	<u>\$ 841,583</u>

See notes to financial statements

Auditors' Report

To the Board of Directors

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

We have examined the balance sheet of Ontario Share and Deposit Insurance Corporation as at December 31, 1983 and the statements of income, fund balances and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Corporation as at December 31, 1983 and the results of its operations and the changes in its fund balances and its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Ernst & Whinney

February 29, 1984

Statement of Fund Balances

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

Year Ended
December 31
1983

1982

**Share and deposit insurance funds
net of financial assistance
provided:**

**Assessments received from
member institutions:**

At beginning of year	\$45,801,172	\$47,386,270
Assessments received (refunded) in the year	4,030,981	(1,568,503)
Assessments returned to dissolving member institutions	(6,889)	(16,595)
	<u>49,825,264</u>	<u>45,801,172</u>

**Accumulated financial assistance
provided to member institutions:**

In previous years	8,554,710	6,546,082
In the current year	4,148,741	2,008,628
Recovery from extraordinary assessment	(3,332,029)	
	<u>9,371,422</u>	<u>8,554,710</u>

BALANCE AT END OF YEAR	40,453,842	37,246,462
------------------------	------------	------------

Accumulated net earnings:

Balance at beginning of year	5,325,357	4,483,774
Net income (loss)	(1,203,021)	841,583

ACCUMULATED NET EARNINGS	<u>4,122,336</u>	<u>5,325,357</u>
--------------------------	------------------	------------------

FUND BALANCE	<u>\$44,576,178</u>	<u>\$42,571,819</u>
--------------	---------------------	---------------------

See notes to financial statements

Statement of Changes in Financial Position

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

	Year Ended December 31	
	1983	1982
Financial Resources Provided		
Net income before extraordinary item	\$ 246,084	\$ 841,583
Charges (credit) to income not affecting financial resources:		
Amortization — bond premiums (discounts)	45,535	(25,730)
Amortization — investment losses	97,536	8,128
Depreciation and amortization	100,108	43,675
Gain on sale of investments	(24,278)	—
Deferred income taxes	(44,500)	458,500
	<u>420,485</u>	<u>1,326,156</u>
 Increase (decrease) in share and deposit insurance funds	 4,024,092	 (1,585,098)
Extraordinary assessment	3,332,029	—
Decrease (increase) in income taxes recoverable	513,650	(513,650)
Increase (decrease) in income taxes payable	106,228	(352,599)
Proceeds on sale of fixed assets	3,078	331
Proceeds on sale of investments	5,727,824	11,720,250
Proceeds on maturity of investments	—	5,347,805
	<u>13,706,901</u>	<u>14,617,039</u>
	14,127,386	15,943,195
 Financial Resources Applied		
Purchase of investments	3,590,324	11,720,250
Purchase of fixed assets	107,438	183,873
Assistance to member institutions	4,148,741	2,008,628
Increase (decrease) in loans receivable	1,187,984	(1,261,521)
Increase (decrease) in account receivable	287,849	(55,506)
Increase (decrease) in accrued interest	183,005	(389,065)
Decrease (increase) in payables and accruals	206,497	(1,057,553)
	<u>9,711,838</u>	<u>11,149,106</u>
	4,415,548	4,794,089
 INCREASE IN CASH AND DEPOSITS		
	8,867,642	4,073,553
 Cash and deposits, beginning of year		
	<u>\$13,283,190</u>	<u>\$ 8,867,642</u>
 CASH AND DEPOSITS, END OF YEAR		

See notes to financial statements

Notes to Financial Statements

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

December 31, 1983

Note A — General

The Ontario Share and Deposit Insurance Corporation was established as a corporation without share capital on March 24, 1977 under the provisions of The Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1976, Chapter 62, Statutes of Ontario (the Act).

The objectives of the Corporation, as set out in Bill 71 — an Act to amend the Credit Unions and Caisses Populaires Act — which was enacted on June 21, 1983, are:

- (a) To provide insurance on the shares and deposits of members of credit unions and caisses populaires;
- (b) To administer or to liquidate credit unions and caisses populaires;
- (c) To provide, in its discretion, financial assistance to credit unions, caisses populaires, and leagues;
- (d) To collect, accumulate, and publish statistics on credit unions, caisses populaires, and leagues.

Bill 71 repealed the provisions of the Act requiring the maintenance of the separate assessment funds. Upon the establishment of an insurance reserve fund, and an annual insurance premium by the Corporation, any remaining balance of assessments held under the original provisions of section 111, is to be repaid to credit unions/caisses populaires in the manner in which the assessments were collected.

Neither the insurance reserve fund, nor the annual insurance premium for 1984 have been conclusively established at the date of preparation of these financial statements.

Notwithstanding the discontinuance of separate assessment funds, and the requirement to repay any remaining balance of assessments after the establishment of an insurance reserve fund and an annual insurance premium, these financial statements have been prepared on the going concern basis.

Note B — Summary of Significant Accounting Policies

Financial Assistance: At its discretion, the Corporation provides financial assistance to credit unions and caisses populaires for their continued operation or the orderly liquidation of their operations. Such financial assistance may be made in the form of interest-assisted loans, purchase of assets, advances, grants, loan guarantees, or line of credit guarantees.

Loans, advances and assets purchased are recorded at the amount of cash disbursed. Any impairment in the value of these assets is charged to income as it arises. On loans acquired by the Corporation through the provision of financial assistance, interest is recorded only when received due to the uncertainty of collectability.

Grants are recorded as liabilities where they have been approved by the Board of Directors of the Corporation and all the conditions, if any, precedent to the provision of such grants, have been satisfied. Where all the conditions have not been satisfied, grants are disclosed as contingent liabilities.

Outstanding guarantees of loans or lines of credit are disclosed as contingent liabilities. At such time as it appears likely that a loss will be sustained by the Corporation on guarantees, the estimated liability is accrued.

Investments: Investments in bonds and debentures are carried at cost. Premiums and discounts are amortized over the period to maturity. The Corporation employs the deferral and amortization method of accounting for gains and losses on the sale of long-term debt securities where the proceeds are reinvested in replacement debt securities for yield considerations. Under this method, such gains or losses are deferred and amortized on a straight-line basis over the period to maturity of the securities sold. During the year, the balance of deferred losses was written off, as described in Note F.

Fixed Assets, Depreciation and Amortization: Fixed assets are stated at cost. Depreciation is provided on the diminishing-balance method at the rate of 20% for furniture and office equipment and on a one third straight-line basis for computer equipment. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

Income Taxes: Deferred income taxes arise principally from (1) timing differences in reporting depreciation expense for tax and financial reporting purposes (2) the exclusion of some accrued interest from income for tax purposes and (3) an investment reserve claimed for income tax purposes.

Notes to Financial Statements

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

NOTE C — Loans Receivable

	1983	1982
Loans acquired from member institutions:		
Mortgages	\$ 4,825	\$ 198,717
Personal	223,381	343,221
	<u>228,206</u>	<u>541,938</u>
Allowance for doubtful loans	120,072	125,361
	<u>108,134</u>	<u>416,577</u>
Loans to member institutions	10,000,000	8,500,000
Mortgage loan	390,416	393,989
	<u>\$10,498,550</u>	<u>\$9,310,566</u>

NOTE D — Investments

	1983	1982
Bonds and debentures at amortized cost:		
Canada	\$16,772,034	\$18,933,922
Provincials	4,482,950	4,479,817
Capital stock of trade associations	2,000	2,000
Other debentures	500,000	500,000
Deferred investment losses (net of amortization)	—	1,986,143
	<u>\$21,756,984</u>	<u>\$25,901,882</u>
Carrying values	<u>\$20,198,495</u>	<u>\$22,846,221</u>
Market values		

NOTE E — Investment Income

	1983	1982
Bonds and debentures:		
Canada	\$1,976,169	\$1,069,059
Provincials	457,377	1,106,968
Municipals	—	1,799
Fixed rate callable deposits	—	656,713
Other debentures	77,076	69,594
Interest on cash and short-term deposits	1,135,362	963,421
Gain on disposal of investments	24,278	—
Amortization of deferred investment loss	(97,536)	(8,128)
	<u>\$3,572,726</u>	<u>\$3,859,426</u>

Notes to Financial Statements

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

Note F — Extraordinary Item

Following the enactment Bill 71, the Corporation expects a reduction in staff and anticipated relocation costs as a result of such reduction have been accrued.

In addition, Bill 71 provides for the return of any remaining balance of assessments to credit unions/caisse populaires. Accordingly, the amount of losses deferred under the deferral and amortization method on bonds previously sold has been written off in the current year.

The costs recognized in 1983 on account of the curtailment in the scope of operations are:

Employee relocation costs	\$ 125,000
Write off of deferred losses	
on investments	1,888,605
Less income tax recovery	
— Current	\$ (27,000)
— Deferred	(537,500) (564,500)
	<u>\$1,449,105</u>

Note G — Contingencies and Commitments

In accordance with established policy, the Corporation has guaranteed specific loans owing to certain credit unions. Under the terms of the loan guarantee agreements, the Corporation will become liable to those credit unions in connection with the guaranteed loans that, at the end of a three-year period, are still outstanding and considered uncollectible. The guaranteed loans outstanding at December 31, 1983 aggregate \$7,287,346 (1982—\$8,680,357). Of this amount, provision of \$1,327,120 (1982—\$1,787,998) in aggregate has been made for those loans which the Corporation estimates will be uncollectible.

In addition, the Corporation has guaranteed lines of credit for one credit union and one caisse populaire totalling \$4,500,000. As at December 31, 1983, the actual amount drawn on the lines of credit amounted to \$1,538,147. The amount of the loss, if any, under these guarantees cannot be reasonably estimated at this time.

The Board of Directors of the Corporation has conditionally approved in principle the provision of financial assistance to facilitate the amalgamation of an unaffiliated caisse populaire, which at February 29, 1984 had sustained a deficit of \$18,966,605 and a deficiency in the market value of bonds of \$2,662,154. This financial assistance may be funded partly by the utilization of the balance of assessments of the unaffiliated group of credit unions/caisses populaires. The balance of the required funding has yet to be determined by the Board of Directors of the Corporation.

Note H — Leases

The Corporation leases office premises under operating leases which expire in mid 1984 and on which minimum lease payments amount to \$60,890. In addition, the lease requires contingent rentals based on any increase in building operating costs and taxes over the base period.

Note I — Pension Plan

The Corporation has a defined benefit pension plan, covering substantially all its employees, which is subject to actuarial valuation every three years. The total pension expense for the year was approximately \$99,000 (1982—\$74,500).

The actuarial valuation on August 31, 1981, by an independent actuary showed no unfunded liability.

Auditors' Report On Other Financial Information

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation
Don Mills, Ontario

The audited financial statements of the Corporation and our report thereon are presented in the preceding section of this report. The information presented hereinafter is for purposes of additional analysis and is not required for a fair presentation of the financial position, results of operations, statement of fund balances, or changes in financial position of the

Corporation. Such information has been subjected to the auditing procedures applied in our examination of the financial statements and, in our opinion, is fairly stated in all material respects in relation to the financial statements taken as a whole.

Ernst & Whinney

February 29, 1984

Balance Sheet (Fund Basis)

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

December 31, 1983

					1983	1982
	Fund A	Fund B	Fund C	Fund D	Combined Funds	Combined Funds
Assets						
Cash and short-term deposits	\$ 7,843,588	\$ 414,097	\$ 4,813,208	\$212,297	\$13,283,190	\$ 8,867,642
Loans receivable	7,948,006	2,550,544	—	—	10,498,550	9,310,566
Accounts receivable	321,656	167	—	—	321,823	33,974
Accrued interest	699,432	47,663	134,348	9,942	891,385	708,380
Income taxes recoverable	—	—	—	—	—	513,650
Interfund balance	(1,697,149)	—	1,697,149	—	—	—
Investments	14,990,466	1,885,655	4,489,237	391,626	21,756,984	25,901,882
Fixed Assets — net of accumulated depreciation of \$275,511 (1982 — \$175,760)	299,375	—	—	—	299,375	295,123
	<u>\$30,405,374</u>	<u>\$4,898,126</u>	<u>\$11,133,942</u>	<u>\$613,865</u>	<u>\$47,051,307</u>	<u>\$45,631,217</u>
Liabilities						
Payables and accruals	\$ 1,774,530	\$ 149,681	\$ 58,801	\$ 12,239	\$ 1,995,251	\$ 2,201,748
Accrued relocation expense	92,500	12,500	18,750	1,250	125,000	—
Income tax payable	(4,502)	22,074	69,656	9,150	96,378	9,150
Deferred income tax	215,200	13,500	25,600	4,200	258,500	848,500
	<u>2,077,728</u>	<u>197,755</u>	<u>172,807</u>	<u>26,839</u>	<u>2,475,129</u>	<u>3,059,398</u>
Fund Balances						
Share and deposit insurance funds	25,664,109	3,994,897	10,294,821	500,015	40,453,842	37,246,462
Accumulated net earnings	2,663,537	705,474	666,314	87,011	4,122,336	5,325,357
	<u>28,327,646</u>	<u>4,700,371</u>	<u>10,961,135</u>	<u>587,026</u>	<u>44,576,178</u>	<u>42,571,819</u>
	<u>\$30,405,374</u>	<u>\$4,898,126</u>	<u>\$11,133,942</u>	<u>\$613,865</u>	<u>\$47,051,307</u>	<u>\$45,631,217</u>

See note to other financial information

Statement of Income (Fund Basis)

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

Year Ended December 31, 1983

					1983	1982
	Fund A	Fund B	Fund C	Fund D	Combined Funds	Combined Funds
Income:						
Interest on mortgage	\$ 45,950	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 45,950	\$ 46,343
Investment income	2,605,855	371,063	537,131	58,677	3,572,726	3,859,426
Other	71,495	2,049	4,697	—	78,241	46,404
	<u>2,723,300</u>	<u>373,112</u>	<u>541,828</u>	<u>58,677</u>	<u>3,696,917</u>	<u>3,952,173</u>
Expenses:						
General and administrative	1,082,879	152,100	123,742	22,352	1,381,073	1,061,923
Salaries and benefits	1,686,218	148,073	117,454	12,515	1,964,260	1,681,695
	<u>2,769,097</u>	<u>300,173</u>	<u>241,196</u>	<u>34,867</u>	<u>3,345,333</u>	<u>2,743,618</u>
Income (Loss) Before Income Taxes and Extraordinary Item						
	(45,797)	72,939	300,632	23,810	351,584	1,208,555
Income taxes:						
Current	41,000	26,800	74,700	7,500	150,000	(54,428)
Deferred	(57,000)	(2,000)	14,500	—	(44,500)	421,400
	<u>(16,000)</u>	<u>24,800</u>	<u>89,200</u>	<u>7,500</u>	<u>105,500</u>	<u>366,972</u>
Income (Loss) Before Extraordinary Item						
	(29,797)	48,139	211,432	16,310	246,084	841,583
Extraordinary item	1,216,145	77,601	154,609	750	1,449,105	—
Net Income (Loss)	<u>\$ (1,245,942)</u>	<u>\$ (29,462)</u>	<u>\$56,823</u>	<u>\$15,560</u>	<u>\$ (1,203,021)</u>	<u>\$ 841,583</u>
<i>See note to other financial information</i>						

Statement of Fund Balances (Fund Basis)

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

Year Ended December 31, 1983

					1983	1982
	Fund A	Fund B	Fund C	Fund D	Combined Funds	Combined Funds
Share and deposit insurance funds net of financial assistance provided:						
Assesments received from member institutions:						
At beginning of year	\$38,804,631	\$4,382,776	\$ 2,146,898	\$466,867	\$45,801,172	\$47,386,270
Assesments received (refunded) in the year	3,364,920	484,909	148,004	33,148	4,030,981	(1,568,503)
Assesments returned to dissolving member institutions	(6,837)	—	(52)	—	(6,889)	(16,595)
Transfers arising from changes in fund affiliation	(7,990,036)	(9,935)	7,999,971	—	—	—
	<u>34,172,678</u>	<u>4,857,750</u>	<u>10,294,821</u>	<u>500,015</u>	<u>49,825,264</u>	<u>45,801,172</u>
Accumulated financial assistance provided to member institutions:						
In previous years	7,460,023	1,094,687	—	—	8,554,710	6,546,082
In the current year	4,090,848	57,893	—	—	4,148,741	2,008,628
Recovery from extraordinary assessment	(3,042,302)	(289,727)	—	—	(3,332,029)	—
	<u>8,508,569</u>	<u>862,853</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>9,371,422</u>	<u>8,554,710</u>
Balances at End of Year	25,664,109	3,994,897	10,294,821	500,015	40,453,842	37,246,462
Accumulated net earnings:						
Balance at beginning of year	3,909,479	734,936	609,491	71,451	5,325,357	4,483,774
Net income (loss)	(1,245,942)	(29,462)	56,823	15,560	(1,203,021)	841,583
Accumulated Net Earnings at End of Year	<u>2,663,537</u>	<u>705,474</u>	<u>666,314</u>	<u>87,011</u>	<u>4,122,336</u>	<u>5,325,357</u>
Fund Balances at End of Year	<u>\$28,327,646</u>	<u>\$4,700,371</u>	<u>\$10,961,135</u>	<u>\$587,026</u>	<u>\$44,576,178</u>	<u>\$42,571,819</u>
See note to other financial information						

Schedule of General and Administrative Expenses (Fund Basis)

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

Year Ended December 31, 1983

					1983	1982
	Fund A	Fund B	Fund C	Fund D	Combined Funds	Combined Funds
Advertising and promotion	\$ 6,531	\$ 836	\$ 1,093	\$ 85	\$ 8,545	\$ 22,791
Annual report	15,900	1,900	2,000	200	20,000	18,442
Audit	19,875	2,375	2,500	250	25,000	22,000
Collection	11,206	3,079	—	—	14,285	14,774
Consulting	8,722	1,032	1,045	109	10,908	17,335
Depreciation and amortization	77,624	9,852	11,595	1,037	100,108	43,675
Direct technical assistance	34,864	20,129	3,547	2,615	61,155	14,895
Directors — remuneration	46,025	5,575	6,157	583	58,340	33,668
— expenses	21,802	2,476	9,490	267	34,035	22,757
Insurance	17,950	2,450	2,037	202	22,639	19,426
Legal	48,317	9,764	7,396	306	65,783	52,837
Miscellaneous	64,870	10,040	10,027	1,888	86,825	71,084
Occupancy	137,584	20,176	18,162	2,405	178,327	196,899
Printing, mailing and supplies	63,058	8,081	7,370	909	79,418	63,487
Statistics gathering program	126,076	15,205	16,546	1,594	159,421	140,674
Telephone	42,716	7,086	5,530	902	56,234	46,243
Travel	233,121	23,508	9,069	1,000	266,698	251,073
Examination fees	106,638	8,536	10,178	8,000	133,352	9,863
	\$1,082,879	\$152,100	\$123,742	\$22,352	\$1,381,073	\$1,061,923

Note: Expenses not directly charged to a particular fund are allocated on the basis of assessments held in each fund. The distribution of allocable expenses during the year was as follows:

	January 1, to June 30, 1983	July 1, to December 31, 1983
Fund A	85%	74%
Fund B	9%	10%
Fund C	5%	15%
Fund D	1%	1%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

See note to other financial information

Note To Other Financial Information

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

December 31, 1983

Prior to the enactment of Bill 71, members' assessments were maintained in separate funds according to membership in each league or federation incorporated in Ontario, and a separate fund was maintained for unaffiliated credit unions and caisses populaires.

These separate funds are identified in the following manner:

Credit Union Central of Ontario affiliates	Fund A
La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.; affiliates	Fund B
Unaffiliated credit unions and caisses populaires	Fund C
L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario limitée, affiliates	Fund D

Bill 71 repealed, as of August 3, 1983, the sections of the Act under which separate funds were required to be maintained. However, the Corporation has continued to maintain separate accounts for each fund and to allocate income, expenses and financial assistance to the funds on the same basis as was done prior to August 3, 1983.

The following is a summary of the results of operations of each fund in the period from August 3, 1983 to December 31, 1983:

	<u>Fund A</u>	<u>Fund B</u>	<u>Fund C</u>	<u>Fund D</u>	<u>Combined Funds</u>
Net Income (loss) after income taxes	<u>\$(58,559)</u>	<u>\$21,151</u>	<u>\$133,127</u>	<u>\$8,561</u>	<u>\$104,280</u>

Ontario's Credit Unions and Caisses Populaires

Balance Sheet (Unaudited)*

as at fourth quarter 1983
(in millions of dollars)

ASSETS	1983	1982
Cash	\$ 976.8	\$ 814.0
Investments	610.9	674.5
Loans receivable		
Personal and Other	1,769.4	1,621.3
Mortgage	2,365.6	1,964.2
Less: Allowance for		
doubtful accounts	(40.8)	(42.9)
Fixed Assets	106.7	102.4
Other Assets	<u>77.1</u>	<u>73.9</u>
	<u>\$5,865.7</u>	<u>\$5,207.4</u>
 LIABILITIES		
Accounts Payable	\$ 106.8	\$ 108.6
Loans Payable	57.3	83.5
Deposits and Other	4,829.1	4,211.9
Share Capital	<u>834.6</u>	<u>770.1</u>
	\$5,827.8	\$5,174.1
Accumulated		
Net Earnings	<u>37.9</u>	<u>33.3</u>
	<u>\$5,865.7</u>	<u>\$5,207.4</u>

*Source: Statistical System, Ontario Share and Deposit Insurance Corporation.

Bilan (non vérifié) * des caisses populaires et crédit unions de l'Ontario au quatrième trimestre de 1983 (en millions de dollars)

ACTIF		
Encaisse	976,8 \$	610,9
Placements		
Prêts à recevoir		
Personnels et autres	1 769,4	1 621,3
Hypothécaires	2 365,6	1 964,2
Moins: provision pour		
prêts douteux	(40,8)	(42,9)
Immobilisations	106,7	102,4
Autres	77,1	73,9
5 865,7 \$		5 207,4 \$
PASSIF		
Créditeurs	106,8 \$	108,6 \$
Emprunts	57,3	83,5
Dépôts et autres	4 829,1	4 211,9
Parts Sociales	834,6	770,1
Bénéfices non répartis	5 827,8 \$	5 174,1 \$
et bénéfice net	37,9	33,3
5 865,7 \$		5 207,4 \$

* Source: Programme des statistiques de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts.

Note aux autres informations financières

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts

31 décembre 1983

Avant la promulgation de la Loi 71, les cotisations des membres étaient maintenues dans des fonds distincts selon l'affiliation des membres dans chaque ligue ou fédération incorporée en Ontario, et un fonds distinct était maintenu pour les caisses populaires et credit unions non affiliées.

Ces fonds distincts sont désignés comme suit:

- Affiliées à la Credit Union Central of Ontario
- Affiliées à la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.
- Caisses populaires et credit unions non affiliées
- Affiliées à l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario limitée
- Fonds A
- Fonds B
- Fonds C
- Fonds D

La Loi 71 a abrogé, au 31 août 1983, les articles de la Loi selon lesquels des fonds distincts devaient être maintenus. Cependant, la Société a continué de maintenir des comptes séparés pour chaque fonds et d'allouer les revenus, les dépenses et l'aide financière aux fonds de la même façon dont elle le faisait avant le 3 août 1983.

Voici un sommaire des résultats d'opérations de chaque fonds pour la période du 3 août 1983 au 31 décembre 1983:

Fonds	Fonds A	Fonds B	Fonds C	Fonds D	Fonds regroupés
Bénéfice net (perte) après impôt	(58 559) \$	21 151 \$	133 127 \$	8 561 \$	104 280 \$

Tableau des frais généraux et administratifs (par fonds)

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts
Exercice terminé le 31 décembre 1983

	1982	1983	Fonds regroupés	Fonds	Fonds D	Fonds C	Fonds B	Fonds A	
Publicité et promotion	22 791 \$	8 545 \$	22 791 \$	20 000	200	1 093 \$	836 \$	6 531 \$	15 900
Rapport annuel	18 442	25 000	18 442	25 000	250	2 500	2 375	19 875	15 900
Vérification	22 000	14 285	22 000	14 285	—	—	3 079	8 722	11 206
Perceptions	14 774	10 908	14 774	10 908	109	1 045	1 032	8 722	11 206
Consultation	17 335	100 108	17 335	100 108	1 037	11 595	9 852	77 624	77 624
Amortissement	43 675	61 155	43 675	61 155	2 615	3 547	20 129	34 864	34 864
Aide technique directe	14 895	58 340	14 895	58 340	583	6 157	5 575	46 025	46 025
Administrateurs — rémunération	33 668	34 035	33 668	34 035	267	9 490	2 476	21 802	21 802
— dépenses	22 757	22 639	22 757	22 639	202	2 037	2 450	17 950	17 950
Assurance	19 426	65 783	19 426	65 783	306	7 396	9 764	48 317	48 317
Conteneurs	52 837	86 825	52 837	86 825	1 888	10 027	10 040	64 870	64 870
Divers	71 084	178 327	71 084	178 327	2 405	18 162	20 176	137 584	137 584
Loyer	196 899	79 418	196 899	79 418	909	7 370	8 081	63 058	63 058
Imprimerie, courrier et fournitures	63 487	159 421	63 487	159 421	1 594	16 546	15 205	126 076	126 076
Programme de recherche de données statistiques	140 674	56 234	140 674	56 234	902	5 530	7 086	42 716	42 716
Téléphone	251 073	266 698	251 073	266 698	1 000	9 069	23 508	233 121	233 121
Déplacements	9 863	133 352	9 863	133 352	8 000	10 178	8 536	106 638	106 638
Frais d'examen	1 061 923 \$	1 381 073 \$	1 061 923 \$	1 381 073 \$	22 352 \$	123 742 \$	152 100 \$	1 082 879 \$	1 082 879 \$

Note: Les frais qui ne sont pas directement imputés à un fonds particulier sont distribués selon les cotisations détenues dans chaque fonds. La distribution des frais de ce genre au cours de l'exercice était la suivante:

	Du 1 ^{er} janvier au 30 juin 1983	Du 1 ^{er} juillet 1983 au 31 décembre 1983
Fonds A	85%	74%
Fonds B	9%	10%
Fonds C	5%	15%
Fonds D	1%	1%
	100%	100%

Voir la note aux autres informations financières

État du solde des fonds (par fonds)

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts
Exercice terminé le 31 décembre 1983

	Fonds A	Fonds B	Fonds C	Fonds D	Fonds regroupés	Fonds regroupés
Fonds d'assurance des actions et dépôts nets de l'aide financière apportée:						
Cotisations reçues des établissements membres:						
Solde au début de l'exercice	38 804 631 \$	4 382 776 \$	2 146 898 \$	466 867 \$	45 801 172 \$	47 386 270 \$
Cotisations reçues (rem-boursées) au cours de l'exercice	3 364 920	484 909	148 004	33 148	4 030 981	(1 568 503)
Cotisations rendues aux établissements membres	(6 837)	—	(52)	—	(6,889)	(16 595)
Transferts causés par les changements d'affiliation de fonds	(7 990 036)	(9 935)	7,999,971	—	—	—
Aide financière accumulée fournie aux établissements membres:						
Au cours des exercices précédents	7 460 023	1 094 687	—	—	8 554 710	6 546 082
Au cours du présent exercice	4 090 848	57 893	—	—	4 148 741	2 008 628
Cotisations extraordinaires recouvrées	(3 042 302)	(289 727)	—	—	(3 332 029)	—
Solde à la fin de l'exercice	25 664 109	3 994 897	10 294 821	500 015	40 453 842	37 246 462
Bénéfices nets accumulés:						
Solde au début de l'exercice	3 909 479	734 936	609 491	71 451	5 325 357	4 483 774
(Perte) Bénéfice net	(1 245 942)	(29 462)	56 823	15 560	(1 203 021)	841 583
Bénéfices nets accumulés à la fin de l'exercice	2 663 537	705 474	666 314	87 011	4 122 336	5 325 357
Solde des fonds à la fin de l'exercice	28 327 646 \$	4 700 371 \$	10 961 135 \$	587 026 \$	44 576 178 \$	42 571 819 \$
Voir la note aux autres informations financières						

\$ 46 343

Bilan (par fonds)

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts
31 décembre 1983

	Fonds A	Fonds B	Fonds C	Fonds D	Fonds regroupés	Fonds regroupés
Actif						
Encaisse et dépôts à demande	7 843 588 \$	414 097 \$	4 813 208 \$	212 297 \$	13 283 190 \$	8 867 642 \$
Prêts à recevoir	7 948 006	2,550 544	—	—	10 498 550	9 310 566
Comptes à recevoir	321 656	167	—	—	321 823	33 974
Intérêts courus	699 432	47 663	134 348	9 942	891 385	708 380
Impôts sur le revenu à recevoir	—	—	—	—	—	513 650
Solde inter-fonds	(1 697 149)	—	1 697 149	—	—	—
Placements	14 990 466	1 885 655	4 489 237	391 626	21 756 984	25 901 882
Immobilisations — nettes de l'amortissement accumulé de 275,511 \$ (1982) — 175,760 \$	299 375	—	—	—	299 375	296 123
Passif	30 405 374 \$	4 898 126 \$	11 133 942 \$	613 865 \$	47 051 307 \$	45 631 217 \$
Créditeurs et frais courus	1 774 530 \$	149 681 \$	58 801 \$	12 239 \$	1 995 251 \$	2 201 748 \$
Frais de relocation courus	92 500	12 500	18 750	1 250	125 000	—
Impôts sur le revenu à payer	(4 502)	22 074	69 656	9 150	96 378	9 150
Impôts sur le revenu reportés	215 200	13 500	25 600	4 200	258 500	848 500
Solde des fonds	2 077 728	197 755	172 807	26 839	2 475 129	3 059 398
Fonds d'assurance des actions et dépôts	25 664 109	3 994 897	10 294 821	500 015	40 453 842	37 246 462
Bénéfices nets accumulés	2 663 537	705 474	666 314	87 011	4 122 336	5 325 357
	28 327 646	4 700 371	10 961 135	587 026	44 576 178	42 571 819
	30 405 374 \$	4 898 126 \$	11 133 942 \$	613 865 \$	47 051 307 \$	45 631 217 \$
Voir la note aux autres informations financières						

NOTE F — Poste extraordinaire

Suite à la promulgation de la Loi 71, la Société prévoit une réduction du personnel, et des frais anticipés de relocalisation résultant d'une telle réduction ont été enregistrés. De plus, la Loi 71 prévoit le remboursement de tout solde de cotisations aux caisses populaires/credit unions. En conséquence, le montant des pertes reportées, selon la méthode du report et de l'amortissement sur les obligations vendues auparavant, fut radié au cours de l'exercice courant. Les coûts reconnus en 1983 résultant de la réduction de l'envergure des opérations sont:

Frais de relocalisation du personnel	125 000 \$
Radiation des pertes reportées	1 888 605
sur placements	
Moins impôts sur le revenu	
recouvrés	
— exilibles	(27 000) \$
— reportés	(537 500)
	(564 500)
	<u>1 449 105 \$</u>

NOTE G — Passif éventuel

Conformément à la politique établie, la Société s'est portée garante de certains prêts spécifiques dus à certaines caisses populaires. La Société sera responsable auprès de ces caisses des prêts garantis qui, après une période de trois ans, ne sont pas encore remboursés et sont considérés comme irrécouvrables. Les prêts garantis non remboursés au 31 décembre 1983 s'élevaient à 7,287,346 \$ (1982 — 8,680,357 \$). De ce montant, une provision de 1,327,120 \$ (1982 — 1,787,998 \$) a été préparée pour les prêts que la Société estime irrécouvrables.

NOTE H — Baux

La Société loue des espaces de bureaux sous un bail qui expire vers la mi-1984. Les paiements minimums en vertu de ce bail s'élèvent à \$60,890. De plus, le bail prévoit des ajustements du loyer basés sur l'augmentation des coûts d'opération de l'immeuble et des taxes par rapport à la période de base.

NOTE I — Régime de retraite

La Société a un régime de retraite à prestations définies couvrant à peu près tous ses employés et sujet à une évaluation actuarielle tous les trois ans. Le coût total du régime pour l'exercice est d'environ \$99,000 (1982 — \$74,500). L'évaluation actuarielle au 31 août 1981, effectuée par un actuaire indépendant, ne montre aucun passif non prévu.

Rapport des vérificateurs sur les autres informations financières

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts
Don Mills, Ontario

Les états financiers vérifiés de la Société et notre rapport s'y rapportant sont présentés dans les sections précédant ce rapport. L'information présentée ci-après est incluse pour fins d'analyses additionnelles et n'est pas requise pour une présentation fidèle de la situation financière, des résultats d'exploitation, de l'état du solde des fonds ou de l'évolution de la situation financière de

la Société. Cette information a fait l'objet des procédés de vérification appliqués lors de notre vérification des états financiers et, à notre avis, est présentée fidèlement en regard de tous les aspects matériels reliés aux états financiers dans leur ensemble.

Ernst & Young
Le 29 février 1984

NOTE C — Prêts à recevoir

	1983	1982
Prêts acquis d'établissements	4 825 \$	198 717 \$
membres:		
Hypothécaires	223 381	343 221
Personnels	228 206	541 938
Provision pour prêts douteux	120 072	125 361
Prêts à des établissements	108 134	416 577
membres	10 000 000	8 500 000
Prêt hypothécaire	390 416	393 989
	10 498 550 \$	9 310 566 \$

NOTE D — Placements

Obligations et débentures au coût amorti:	16 772 034 \$	18 933 922 \$
Canada		
Provinces	4 482 950	4 479 817
Capital-actions de sociétés	2 000	2 000
commerciales		
Autres débentures	500 000	500 000
Pertes sur placements reportés (nettes de l'amortissement)	—	1 986 143
Valeur comptable	21 756 984 \$	25 901 882 \$
Valeur du marché	20 198 495 \$	22 846 221 \$

NOTE E — Revenus de placements

Obligations et débentures:	1 976 169 \$	1 069 059 \$
Canada		
Provinces	457 377	1 106 968
Municipalités	—	1 799
Dépôts à demande à taux fixes	—	656 713
Autres débentures	77 076	69 594
Intérêts sur encaisse et dépôts à demande	1 135 362	963 421
Gain sur disposition de placements	24 278	—
Amortissement des pertes sur placements reportés	(97 536)	(8 128)
	3 572 726 \$	3 859 426 \$

Note A — Général

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts a été constituée en société sans capital-actions le 24 mars 1977, selon les dispositions du chapitre 62 de la loi de 1976 sur les caisses populaires et les coopératives de crédit, Lois de l'Ontario.

Les objets de la Société, comme l'indique la Loi 71 — une modification de la Loi sur les caisses populaires et les coopératives de crédit — furent promulgués le 21 juin 1983, et sont les suivants:

- a) assurer les actions et les dépôts des sociétaires des caisses populaires et crédit unions;
- b) gérer ou liquider les caisses populaires et crédit unions; fournir, à sa discrétion, une aide financière aux caisses populaires, crédit unions et fédérations;
- d) recueillir, accumuler et publier des statistiques sur les caisses populaires, les crédit unions et les fédérations.

La Loi 71 abroge les dispositions de la loi nécessitant le maintien de fonds de cotisations distincts. Avec l'établissement d'un fonds de réserve d'assurance et d'une prime d'assurance annuelle par la Société, tout solde de cotisations détenu en vertu des dispositions originales de l'article 111 de la Loi est remboursable aux caisses populaires/credit unions de la même façon dont ces cotisations furent recueillies.

Ni le fonds de réserve d'assurance, ni la prime d'assurance annuelle de 1984 n'ont pu être établis de façon décisive à la date de préparation de ces états financiers.

Nonobstant la cessation du maintien de fonds de cotisations distincts et l'exigence de rembourser tout solde de cotisations après l'établissement d'un fonds de réserve d'assurance et d'une prime d'assurance annuelle, ces états financiers furent préparés selon le principe de la permanence de l'entreprise.

Note B — Sommaire des principales conventions comptables

Aide financière: A sa discrétion, la Société fournit une aide financière pour l'exploitation continue des caisses populaires et crédit unions ou pour la liquidation ordonnée de leurs opérations. Cette aide financière peut être fournie sous forme de prêts aide-intérêt, d'achat d'éléments d'actif, d'avances, de subventions, de garanties pour des emprunts ou des marges de crédit.

Les prêts, les avances et les éléments d'actif achetés sont enregistrés au montant du déboursé. Toute diminution dans la valeur de ces éléments d'actif est imputée au revenu au moment où il survient. Les intérêts sur les prêts acquis par la société par l'entremise de la disposition de l'aide financière sont enregistrés seulement lorsqu'ils sont reçus à cause de l'incertitude de leur perception.

Les subventions sont inscrites au passif lorsqu'elles sont approuvées par le Conseil d'administration de la Société et que toutes les conditions, s'il y en a, relatives à la prestation de ces subventions ont été satisfaites. Lorsque les conditions n'ont pas toutes été satisfaites, les subventions sont divulguées comme éléments de passif éventuel.

Les garanties en circulation sur emprunts ou marges de crédit sont divulguées comme éléments de passif éventuel. Au moment où il semble vraisemblable que la Société subira une perte sur les garanties, le passif estimatif est enregistré.

Placements: Les placements en obligations et débiteures sont comptabilisés au coût. Les primes et les escomptes à l'émission sont amortis proportionnellement à la durée du placement. La Société utilise la méthode du report et de l'amortissement pour la comptabilisation des gains ou pertes sur la vente de titres de dette à long terme lorsque le produit de la vente est réinvesti dans des titres de dette de remplacement pour des considérations de rendement. Selon cette méthode, le gain ou la perte qui en résulte est reporté et amorti sur une base linéaire jusqu'à l'échéance des titres vendus. Au cours de l'année, le solde des pertes reportées fut radié, tel que décrit à la note F.

Immobilisations et amortissement: Les immobilisations sont inscrites au coût. L'amortissement de l'améliorément et du matériel est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif à un taux de 20%, et l'amortissement du système informatique se fait sur une base linéaire de trois ans. Les améliorations locales sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée du bail.

Impôts sur le revenu: Les impôts reportés sur le revenu proviennent principalement: (1) d'écarts temporaires entre la dépense d'amortissement pour fins comptables et pour fins fiscales; (2) de l'exclusion de certains intérêts courus dans le calcul du revenu imposable; et (3) d'une réserve pour investissements réclamée pour fins fiscales.

État de l'évolution de la situation financière

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts

Exercice terminé		
	1983	1982
Provenance des ressources financières		
Bénéfice net avant poste extraordinaire	246 084 \$	841 583 \$
Éléments n'affectant pas les ressources financières:		
Amortissement — primes à l'émission	45 535	(25 730)
d'obligations (escomptes)		
Amortissement — pertes sur placements	97 536	8 128
Amortissement	100 108	43 675
Gain sur disposition de placements	(24 278)	—
Impôts sur le revenu reportés	(44 500)	458 500
	420 485	1 326 156
Augmentation (diminution) des fonds d'assurance des actions et dépôts	4 024 092	(1 585 098)
Cotisation extraordinaire	3 332 029	—
Diminution (augmentation) des impôts à recevoir	513 650	(513 650)
Augmentation (diminution) des impôts sur le revenu à payer	106 228	(352 599)
Produit de la vente d'immobilisations	3 078	331
Produit de la vente de placements	5 727 824	11 720 250
Produit de l'échéance de placements	—	5 347 805
	13 706 901	14 617 039
	14 127 386	15 943 195
Utilisation des ressources financières		
Acquisition de placements	3 590 324	11 720 250
Achat d'immobilisations	197 438	—
Aide aux établissements membres	4 148 741	2 008 628
Augmentation (diminution) des prêts à recevoir	1 187 984	(1 261 521)
Augmentation (diminution) des comptes à recevoir	287 849	(55 506)
Augmentation (diminution) de l'intérêt couru	183 005	(389 065)
Diminution (augmentation) des créditeurs et frais courus	206 497	(1 057 553)
	9 711 838	11 149 106
AUGMENTATION DE L'ENCAISSE ET DES DÉPÔTS	4 415 548	4 794 089
Encaisse et dépôts au début de l'exercice	8 867 642	4 073 553
ENCAISSE ET DÉPÔTS À LA FIN DE L'EXERCICE	13 283 190 \$	8 867 642

Voir les notes aux états financiers

Exercice terminé
le 31 décembre
1983

1982

Fonds d'assurance des actions et
dépôts nets de l'aide financière
apportée:

Cotisations reçues des
établissements membres:

Solde au début de l'exercice

Cotisations reçues

(remboursées) au cours de

l'exercice

Contributions rendues aux

établissements membres dissous

Aide financière accumulée fournie

aux établissements membres:

Au cours des exercices précédents

Au cours du présent exercice

Cotisations extraordinaires recouvrées

Bénéfices nets accumulés:

Solde du début de l'exercice

(Perte) bénéfice net

SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE

BÉNÉFICES NETS ACCUMULÉS

SOLDE DES FOND\$

Voir les notes aux états financiers

45 801 172 \$	45 801 172	47 386 270 \$
4 030 981	4 030 981	(1 568 503)
(6 889)	(6 889)	(16 595)
49 825 264	49 825 264	45 801 172
8 554 710	8 554 710	6 546 082
4 148 741	4 148 741	2 008 628
(3 332 029)	9 371 422	8 554 710
40 453 842	40 453 842	37 246 462
5 325 357	5 325 357	4 483 774
(1 203 021)	4 122 336	841 583
44 576 178 \$	44 576 178	5 325 357
42 571 819 \$	42 571 819	42 571 819 \$

Exercice terminé
le 31 décembre

1982

Revenus:			
Intérêts sur hypothèques	45 950 \$		
Revenus de placements — Note E	3 572 726		
Divers	78 241		
	3 696 917		
Frais:			
Frais généraux et administratifs	1 381 073		
Salaires et charges sociales	1 964 260		
	3 345 333		
BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS SUR			
LE REVENU ET POSTE EXTRAORDINAIRE	351 584		
	1 208 555		
Impôts sur le revenu:			
Exigibles	150 000		
Reportés	(44 500)		
	105 500		
BÉNÉFICE AVANT POSTE EXTRAORDINAIRE	246 084		
	841 583		
Poste extraordinaire — Note F	1 449 105		
	—		
	841 583 \$		
(PERTE) BÉNÉFICE NET	(1 203 021) \$		

Rapport des vérificateurs

Au Conseil d'administration de
La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts
Nous avons vérifié le bilan de la Société ontarienne
d'assurance des actions et dépôts au 31 décembre 1983
ainsi que l'état des résultats, du solde des fonds et de
l'évolution de la situation financière pour l'exercice
terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée
conformément aux normes de vérification généralement
reconnues, et a comporté par conséquent les sondages
et autres procédés que nous avons jugés nécessaires
dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers présentent fidèlement
la situation financière de la Société au 31 décembre
1983 et les résultats de son exploitation ainsi que
l'évolution du solde de ses fonds et de sa situation
financière pour l'exercice terminé à cette date selon
les principes comptables généralement reconnus
appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice
précédent.

Ernst & Young

Le 29 février 1984

Actif

Encaisse et dépôts à demande
Prêts à recevoir — Note C
Comptes à recevoir
Intérêts courus
Impôts sur le revenu à recevoir

Placements — Notes D et F

Immobilisations — nettes de l'amortissement
accumulé de 275 511 \$ (1982 — 175 760 \$)

Passif

Créditeurs et frais courus
Frais de relocalisation courus — Note F
Impôts sur le revenu à payer
Impôts sur le revenu reportés

Solde des fonds

Fonds d'assurance des actions et dépôts
Bénéfices nets accumulés

Passif éventuel — Note G

Voir les notes aux états financiers

Approuvé par les administrateurs:

Administrateur

Administrateur

[Signature]
[Signature]

13 283 190 \$	47 051 307 \$
10 498 550	40 453 842
321 823	44 576 178
891 385	42 571 819
708 380	5 325 357
33 974	37 246 462
9 310 566	45 631 217 \$
8 867 642 \$	
25 901 882	
299 375	
47 051 307 \$	45 631 217 \$
1 995 251 \$	
125 000	
96 378	
258 500	
2 475 129	
3 059 398	
9 150	
848 500	
37 246 462	
5 325 357	
42 571 819	
40 453 842	
44 576 178	
47 051 307 \$	45 631 217 \$

31 décembre

1983

1982

5. Perspectives d'avenir

La Société a entrepris des recherches dans le but de déterminer la taille minimale du fonds de réserve d'assurance, et d'étudier l'utilisation éventuelle des primes sensibles au risque. On pense qu'à l'avenir, les primes de la Société seront plus étroitement liées au risque, et reflèteront des variables financières telles que la sensibilité aux taux d'intérêt, les risques liés à la défaillance et à l'exploitation, et l'apport de capitaux. Ceci permettra aux caisses et crédit unions de trouver la meilleure solution de compromis en pesant le risque et le rendement.

Dans le paragraphe 109(4) de la Loi de 1983 modifiant la Loi sur les caisses populaires et les *credit unions*, on retrouve la notion d'un renouvellement annuel de l'assurance-dépôt. Ce renouvellement donnera à la Société, en tant qu'assureur de dépôts, l'occasion de régler le taux de risque auquel elle est exposée. Ce réglage sera effectué en partie par le renouvellement de l'assurance-dépôts sous réserve de certaines conditions, telle que la mise en application, dans des délais prévus, de mesures destinées à corriger une situation financière peu satisfaisante ou des pratiques peu saines en matière d'affaires et de finances. Par ailleurs, l'article 110 de la Loi prévoit l'annulation de l'assurance-dépôts.

On s'attend à ce que l'assurance-dépôts actuelle soit remplacée par une assurance à renouvellement annuel dès que tous les règlements nécessaires à cette fin auront été approuvés par le lieutenant-gouverneur en conseil. Au cours de 1984, on communiquera à toutes les caisses et crédit unions des renseignements concernant les modalités de renouvellement annuel.

En vertu de l'article 101(1)(b), la Société est habilitée à agir en qualité d'administrateur d'une caisse ou crédit union dont les réserves sont descendues sous le seuil désigné par le directeur des caisses. Par ailleurs, l'article 101(2) de la Loi donne à la Société le pouvoir de nommer un administrateur pour agir en son nom à cet égard.

Les fonds de stabilisation sont destinés à venir en aide aux caisses populaires et crédit unions qui ne sont pas en mesure d'atteindre le niveau de réserve désigné. La Société a donc l'intention d'habilitier ces fonds de stabilisation, par l'entremise des fédérations et sous forme d'un contrat, à prendre les mesures correctives qui s'imposent pour défendre les intérêts de la Société en tant qu'assureur de dépôts.

Les caisses populaires et crédit unions de l'Ontario

La conjoncture économique est devenue de plus en plus favorable au cours de 1983. Les taux d'intérêt se sont stabilisés, le taux de l'inflation a baissé de 10% au début de 1983 à 4,5% en décembre 1983, et au même mois de décembre, le taux bancaire préférentiel n'était que de 11%.

Dans ces conditions économiques relativement stables et nettement améliorées, les caisses populaires et crédit unions sont devenues plus compétitives sur le marché. Par conséquent, la plupart des indicateurs de la performance des caisses et crédit unions révèle une amélioration considérable en 1983 comparativement à 1982, comme on peut le constater en examinant le bilan (non vérifié) en annexe à la page 18.

La marge brute exprimée comme un pourcentage de l'actif moyen a augmenté de 26,6%, en passant de 3,57% à 4,24%, et le rendement sur l'actif moyen est monté également de 0,24% à 0,65%. A titre de comparaison, le chiffre analogue à la fin de 1983 était 0,78% pour les banques et 0,70% pour les compagnies de fiduciaire.

Les arriérés bruts exprimés en pourcentage des prêts à recevoir ont baissé de 1,84% à 1,52%, et la provision pour prêts douteux a également diminué, de 1,20% à 0,99%. Cette évolution reflète à la fois une meilleure conjoncture et un recouvrement plus efficace de la part des caisses et crédit unions.

Au nom du Conseil d'administration



Walter G. D. Stothers, Président

2. Les programmes d'aide financière de la Société,

1977-1983

En 1983, la Société a continué de fournir une aide financière et technique. Toutefois, l'importance de cette aide a diminué progressivement après l'adoption, au milieu de l'année, de la nouvelle Loi, car celle-ci prévoit un transfert des fonctions de rétablissement aux fonds de stabilisation approuvés à cette fin.

Aide financière apportée en 1983 aux fins de la fusion et de la dissolution

Fusions

Vingt-cinq crédit unions ont été fusionnées au cours de 1983, comparativement à 36 en 1982 et 27 en 1981. Le 31 décembre 1983, la Credit Union Central of Ontario s'est chargée des négociations alors en cours en vue de la fusion de 16 de ses membres, suite à la cession à elle des fonctions de stabilisation.

La Société a apporté une aide financière en vue de combler les déficits de 8 crédit unions qui ont été fusionnées au cours de l'année. Par ailleurs, la Société a signé des garanties de prêt pour le compte de 10 établissements membres. Le montant global de ces garanties s'élevait à 2,7 millions \$, et l'échéance en question était généralement de trois ans. Quant aux garanties de prêt qui sont venues à échéance, elles ont obligé la Société à dépenser 1,4 million \$ pour régler 302 prêts.

Dissolutions

Au cours de 1983, la Société a avancé 2 376 982 \$ à 7 établissements qui étaient en train de liquider leurs affaires, afin de permettre à ceux-ci de régler les demandes de leurs sociétaires, déposants et créanciers respectifs.

En outre, la Société a pris à son compte 128 prêts provenant de 6 institutions et ayant une valeur globale de 243 \$, et a assumé les déficits des 7 établissements, le montant total en question étant de 2 260 206 \$.

Soldes des cotisations des membres

Au cours de la période allant du 1^{er} décembre 1977 au 31 décembre 1983, les établissements membres versaient des cotisations annuelles directement à la SODAD. Ces cotisations servaient à financer les divers fonds d'assurance que gardait la Société, et constituaient le moyen principal par lequel la Société mettait à exécution sa politique d'aide financière.

Aide financière apportée par la Société pendant la

période 1977-1983

Depuis ses débuts, la Société a fourni l'aide financière et les garanties suivantes:

1. Aide financière

Millions	(a) Revenus auxquels la Société a renoncé en accordant des prêts à intérêt subventionné de 19,2 millions \$ à 9 établissements	5,4
	(b) Subventions directes à 50 institutions membres pour combler des déficits ou acheter des éléments d'actif douteux	9,6
	(c) Avances destinées à faciliter la liquidation méthodique de 32 établissements membres	3,1
		18,1 \$
	2. Garanties	
	(a) Garanties de prêt pour des périodes allant jusqu'à trois ans, pour le compte de 48 établissements membres	15,9
	(b) Marges de crédit garanties, pour le compte de 34 établissements membres	31,5
		47,4 \$

3. Services de statistique

La Société a développé sa base de données au cours de l'année. La base contient maintenant de l'information concernant les dépôts protégés par l'assurance, et la sensibilité aux taux des éléments d'actif et de passif des caisses populaires et crédit unions de l'Ontario. Ces nouvelles données permettront à la Société de contrôler le rapport entre dépôts assurés et non assurés, et la mesure dans laquelle telle caisse populaire ou crédit union réussit à apparter ses éléments d'actif aux éléments du passif. On est en train de préciser des exigences des fédérations et du Ministère en matière de statistique, et de déterminer les conséquences éventuelles de ces exigences au niveau du service de statistique de la Société.

4. Examens et vérifications

Conformément à l'article 114 de la Loi, la Société a reçu et révisé les états financiers vérifiés de 586 caisses populaires et crédit unions. En outre, la Société a révisé la lettre de recommandations qu'ont reçue 217 caisses et crédit unions de la part de leurs vérificateurs respectifs. Cette dernière démarche assurera l'identification et le suivi des améliorations de fonctionnement recommandées par les vérificateurs.

La Société a effectué 221 examens auprès des caisses populaires et crédit unions qui, en vertu de l'article 62 de la Loi, ne sont pas obligées de nommer un vérificateur externe. Ses effectifs étant réduits, la

Le 21 juin 1983, l'Assemblée législative de l'Ontario a adopté le Projet de loi 71, une loi modifiant la Loi sur les caisses populaires et crédit unions.

La Loi de 1976 sur les caisses populaires et les coopératives de crédit fut adoptée au moment d'une conjoncture économique très favorable. Or à la fin des années 70 et au début des années 80, la situation économique a changé de façon dramatique.

On a donc cherché, dans le cadre de la nouvelle loi, à répondre de façon directe aux nouveaux besoins des caisses populaires et crédit unions de l'Ontario et de leurs sociétaires et déposants. Entre autres, on a augmenté de 20 000 \$ à 60 000 \$ la protection d'assurance de chaque dépôt de sociétaire. Dans le but d'assurer au mouvement une stabilité financière accrue, la Loi habilite le lieutenant-gouverneur en conseil à arrêter des règlements qui obligent les caisses populaires et crédit unions à :

- (a) apparter les échéances des prêts et placements à celles des dépôts;
- (b) garder un surplus et un capital social dont la somme égale 5% de l'actif;
- (c) respecter les critères stipulés en matière de successales;
- (d) faire des placements dans des valeurs mobilières qui sont qualifiées aux fins de la liquidité;
- (e) fixer les taux de liquidité en fonction de l'évolution des besoins.

Par ailleurs, la Loi prévoit (a) des rapports de vérificateurs plus détaillés en ce qui concerne (i) l'exploitation et la situation financière de chaque caisse populaire et crédit union, et (ii) la conformité aux pratiques saines en matière d'affaires et de finances, et aux dispositions importantes de la Loi; et (b) la délégation de pouvoirs aux fonds de stabilisation approuvés, en vue du rétablissement des caisses populaires et crédit unions qui éprouvent des difficultés financières, et afin de prévenir des pertes ailleurs.

La nouvelle Loi aura des conséquences importantes pour les activités de la Société à l'avenir. La nouvelle définition des objets de la Société va lui permettre d'agir surtout comme assureur de dépôts. Les fonds de stabilisation, approuvés par le directeur des caisses et gérés par les fédérations ou par la Société, seront habilités à résoudre tous les problèmes financiers ou d'exploitation que rencontreront les caisses populaires et crédit unions. En sa qualité d'assureur de dépôts, la Société gardera un fonds de réserve d'assurance. La nouvelle loi stipule également qu'à la création d'un fonds de réserve d'assurance et d'une prime d'assurance pour l'année 1984, le reste des cotisations sera remboursé aux caisses et crédit unions de la façon dont les cotisations ont été perçues.

Activités

1. Programmes de mise en tutelle et de surveillance

interne

Voici une liste des caisses et crédit unions que la Société a mises en tutelle depuis 1978, à la demande de celles-ci et en vertu de l'article 116(2) de la Loi:

En tutelle au 31 décembre 1983					
Total	Fusions	Liquidées	Libérées		
1978	6	4	—	2	62
1979	17	6	2	1	8
1980	32	14	7	2	9
1981	44	16	5	5	18
1982	28	4	5	1	18
1983	10	1	2	—	7

Des 62 caisses et crédit unions en tutelle au 31 décembre 1983, 2 avaient un surplus, 24 réalisaient des bénéfices et 36 étaient toujours en position déficitaire.

Depuis la constitution de la Société en 1977, 125 caisses populaires et crédit unions ont été fusionnées, et 32 ont été liquidées. Au 31 décembre 1983, 40 établissements étaient sous la surveillance de la Société.

Au 31 décembre 1983, 102 caisses populaires et crédit unions étaient sous la tutelle ou la surveillance de la Société. L'actif global de ces institutions était de 1,64 milliards \$. Quatre-vingt-deux d'entre elles ont déclaré des déficits dont le total s'élevait à 82,3 millions \$. Alors que vingt établissements avaient des surplus dont la valeur totale était de 2,2 millions \$. Au 31 décembre 1982, les 117 institutions surveillées ou en tutelle avaient un actif global de 1,95 milliards \$. Cent cinq d'entre elles avaient un déficit global de 75,5 millions \$, et 12 un surplus de 0,9 millions \$.

Le 31 octobre 1983, la Société a résilié les conventions de mise en tutelle qu'avait signées 8 caisses populaires, au moment où la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc. a été habilitée à assurer la stabilisation de ces institutions. Par ailleurs, la Société a libéré une crédit union de sa tutelle, parce que l'établissement était de nouveau dans une situation financière satisfaisante. En revanche, 7 autres caisses populaires et crédit unions ont signé des conventions de mise en tutelle au cours de l'année 1983.

On s'attend à ce que les institutions régies, au 31 décembre 1983, par les programmes de mise en tutelle et de surveillance de la Société passent, au cours de cette année, sous le contrôle de fonds de stabilisation ou services de prévention et rétablissement habilités à cette fin par le directeur des caisses.

- (2) fixe, au cours des quatre-vingt-dix jours qui suivent le début de l'année civile, la prime annuelle de chaque caisse populaire ou crédit union, selon les conditions que les règlements fixent, afin de faire face à ses frais d'administration et d'alimenter son fonds de réserve d'assurance. La Société peut percevoir, accumuler, gérer, placer et dépenser les sommes dont elle a besoin pour faire face aux réclamations des sociétaires et déposants des caisses populaires et crédit unions qui ont maintenu leur cote d'assurabilité;
- (3) délivre chaque année, à chaque caisse populaire et crédit union de l'Ontario, un certificat d'assurance-dépôt, sous réserve des conditions que la Société impose;
- (4) reçoit et révisé chaque année les états financiers vérifiés de chaque caisse populaire et crédit union, lesquels sont préparés par des vérificateurs nommés aux termes de la Loi;
- (5) accumule et publie des données statistiques relatives au rendement de toute les caisses populaires et crédit unions de l'Ontario;
- (6) garde un fonds de réserve d'assurance en vue de prévoir la liquidation d'une caisse populaire ou crédit union qui éprouve des difficultés financières, ou de faciliter la continuation de celle-ci;

La Société a arrêté six règlements administratifs, qui ont reçu l'approbation du lieutenant-gouverneur en conseil. Ces règlements sont les suivants:

- RÈGLEMENT No 1
Modalités générales régissant la marche des affaires de la Société.
- RÈGLEMENT No 2
Règlement concernant les emprunts effectués par la Société.
- RÈGLEMENT No 3
Règlement concernant les modalités du régime d'assurance-dépôts offert aux personnes qui sont sociétaires des caisses populaires ou crédit unions.
- RÈGLEMENT No 4
Règlement relatif à la rémunération des administrateurs et dirigeants de la Société.
- RÈGLEMENT No 5
Règlement concernant l'établissement d'une réserve destinée à assurer la stabilité financière des caisses populaires et crédit unions.
- RÈGLEMENT No 6
Règlement concernant l'établissement d'une provision pour prêts douteux par les caisses populaires et crédit unions.

Les objets modifiés de la Société sont les suivants:

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts (SODAD) fut constituée le 24 mars 1977, en vertu de la Loi sur les caisses populaires et les coopératives de crédit, qui constitue le chapitre 62 des Lois de l'Ontario de 1976.

Les objets de la Société furent développés en vertu de l'article 5 du chapitre 1 des Lois de l'Ontario de 1981, qui a reçu sanction royale le 17 décembre 1981.

Les objets de la Société furent modifiés en vertu du chapitre 46 des Lois de l'Ontario de 1983 (Projet de loi 71), qui a reçu sanction royale le 21 juin 1983.

Article 101(1)

- (a) fournir aux personnes qui possèdent des parts sociales ou qui ont des dépôts dans des caisses de l'Ontario une assurance-dépôt contre la perte de leurs parts sociales ou de leurs dépôts, en totalité ou en partie, en leur faisant les versements autorisés par la présente loi;
- (b) agir en qualité d'administrateur d'une caisse si ses réserves descendent sous le seuil désigné par le directeur et, s'il y a lieu, agir en qualité de liquidateur d'une caisse;
- (c) fournir une aide financière en vue d'aider une fédération ou une caisse à poursuivre ses activités ou à les liquider;
- (d) recueillir et amasser les statistiques reliées aux caisses et aux fédérations nécessaires à des fins d'assurance, des fédérations, des caisses et du ministre, et publier les relevés de statistiques ordonnés selon ce qui est approprié.

Article 101(2)

La Société peut nommer un administrateur ou un liquidateur pour accomplir les actes qu'elle peut accomplir en vertu de l'alinéa (1)(b).

Article 101a

A la demande d'une fédération ou des caisses qui ne font pas partie d'une fédération, la Société, avec l'autorisation du directeur, garde un fonds de stabilisation à leur profit.

Pour atteindre ces objets, la Société

- (1) fournit une assurance à l'égard de chaque dépôt effectué auprès d'une caisse populaire ou d'une crédit union, jusqu'à concurrence d'un montant limite de 60 000 \$ pour chaque dépôt, conformément au règlement administratif n° 3;

Les membres du Conseil d'administration de la Société sont nommés par le lieutenant-gouverneur en conseil.

Membres du Conseil au 31 décembre 1983

W.G.D. Stothers, <i>Thornhill</i>	H. R. Balls, <i>Ottawa</i>
<i>Président</i>	H. Anderson, <i>Etobicoke</i>
J.-B. Allie, <i>Hawkesbury</i>	
	L. Davey, <i>Oshawa</i>
J. C. Sibley, <i>Toronto</i>	R. Frenette, <i>Ottawa</i>
<i>Vice-président</i>	W. J. Hanstead, <i>Ottawa</i>

Directeur général de la Société
K. A. Mills, C.A., M.B.A.

BUREAU

180, chemin Duncan Mill
bureau 401
Don Mills, Ontario
M3B 3K5
(416) 441-2771

Table des matières

Conseil d'administration	1
Objets et règlements de la Société	2
Rapport de la Société	3
Etats financiers vérifiés	6
Autre informations financières	13
Bilan des caisses populaires et credit unions de l'Ontario	18

La Société
ontarienne d'assurance
des actions et dépôts
Rapport annuel 1983



CA20N
CC 700
- A56



ANNUAL REPORT 1984



Ontario
Share and Deposit
Insurance Corporation

Board of Directors

The members of the Board of Directors of the Corporation are appointed by the Lieutenant Governor in Council

Board of Directors at December 31, 1984

W.G.D. Stothers, Chairman
J.B. Alie
H. Anderson
H.R. Balls

J.C. Sibley, Vice Chairman
L. Davey
R. Frenette
W.J. Hanstead

General Manager

K.A. Mills, C.A., M.B.A.

OFFICE

180 Duncan Mill Road
Suite 401
Don Mills, Ontario
M3B 3K5
(416) 441-2771

Table of Contents

Board of Directors	1
Report of the Corporation	2
Audited Financial Statements	4
Balance Sheet of Ontario's Credit Unions and Caisses Populaires	9

Report of the Corporation

1984 was a year of transition for the Corporation into its future role as a deposit insurer for Ontario's credit unions and caisses populaires.

Following the enactment of the Credit Unions and Caisses Populaires Amendment Act 1983, the Director of Credit Unions has approved stabilization funds for the members of La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc. and L'Alliance des Caisses Populaires de l'Ontario Ltée., as well as a loss prevention/rehabilitation service for the members of Credit Union Central of Ontario. These stabilization funds and the loss prevention/rehabilitation service have assumed authority for the stabilization and rehabilitation of their member credit unions and caisses populaires in financial difficulty.

In consequence, in July 1984, the Corporation rescinded conditions of direction agreements for 54 member credit unions of Credit Union Central of Ontario. The remaining four member credit unions of Credit Union Central of Ontario for which orders of direction had been issued under subsection 116(1) of the Act, remained under direction. The Corporation also released from its monitoring the 37 member credit unions of Central. The loss prevention and rehabilitation service of Central also assumed the authority for monitoring these 37 credit unions as well as other member credit unions of Central which might encounter financial difficulties in the future.

Financial Assistance

In March 1985, an agreement was finalized whereby Caisse Populaire Laurier d'Ottawa Ltée was amalgamated with Caisse Populaire Ste-Anne d'Ottawa Ltée. As a condition, the amalgamated caisse populaire has been placed under the administration of the Corporation. In accordance with corporate policy, the administration agreement will be delegated to La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.

At fourth quarter 1984, the 102 credit unions and caisses populaires which were in deficit, had sustained an aggregate deficit of \$81.7 million, compared to 115 credit unions and caisses populaires at fourth quarter 1983 which had sustained an aggregate deficit of \$86.5 million. The aggregate deficit at fourth quarter 1983 included the deficit of the unaffiliated caisse populaire which was merged in 1984.

Examinations

In accordance with section 114 of the Act, 26 of the credit unions and caisses populaires that were not required to appoint external auditors under section 62 of the Act, were examined. Examinations of 4 other credit unions are being conducted by the Director of Credit Unions as is required by section 114(2)(b) of the Act.

The Corporation is in the course of reviewing audited financial statements and auditors' management letters for the remaining

876 credit unions and caisses populaires for their fiscal years ended in 1984, to determine whether the reports of the auditors should be accepted in place of examinations under section 114. Where the review discloses that criteria defined by corporate policy are not satisfied, examinations will be performed.

Annual Renewal of Deposit Insurance

Subsection 109(4) of the Act provides for the annual renewal of deposit insurance to enable the Corporation, as a deposit insurer to control the level of risk to which it is exposed. Such control will be exercised partly through renewal of deposit insurance subject to terms, such as, for example, the implementation of measures within specified times, to correct an unsatisfactory financial condition, unsound business and financial practices, or contraventions of significant financial provisions of the Act. Section 110 of the Act also allows for cancellation of deposit insurance. The deposit insurance certificates of all credit unions and caisses populaires were converted to an annual renewal basis in August 1984.

Thereafter, the certificate of deposit insurance of each credit union/caisse populaire will be renewable four months after the end of its fiscal year. Pending the proclamation of sections 16 and 17 of the Credit Unions and Caisses Populaires Amendment Act 1983, which provides for the submission of annual special purpose audit reports to the Corporation on the operations and financial condition of each credit union/caisse populaire, audited financial statements, management letters, and quarterly statistical returns are being reviewed to ascertain compliance with the criteria approved by the Corporation for renewal of certificates of deposit insurance.

Annual Insurance Premiums

In accordance with subsection 111(4) of the Act, with effect from 1984, the Corporation began to finance its administrative costs and insurance funding from annual premiums. The Corporation recognizes that risk varies with several factors. Four of the most important factors are permanent capital, reserves level, membership in stabilization funds, and loss prevention/rehabilitation services approved by the Director of Credit Unions. It is expected that as measures of interest rate sensitivity, default risk, and other operating risks are refined, premium levels will reflect these additional risks so as to ensure that eventually, premiums are more closely linked to risk.

Insurance Reserve Fund

Under subsection 102(1)(hb) of the Act, the Corporation has the power to establish and maintain an insurance reserve fund to provide for the continuance or orderly liquidation of credit unions and caisses populaires in financial difficulty. A computerized simulation model is being developed to enable the Corporation to estimate the minimum size of the insurance reserve fund.

Bylaws of the Corporation

Reserve for Financial Stability – Bylaw #5

In response to a request from the Director of Credit Unions, bylaw #5 is in the course of being revised so as to integrate its requirements with those of section 82a of the Act. Bylaw #5 requires a minimum reserve for financial stability of 1% of shares and deposits in 1985 increasing to 1½% in 1987.

Retirement Income Funds – Bylaw #7

Bylaw #7 was promulgated extending OSDIC's deposit insurance coverage of up to \$60,000 for Registered Retirement Income Funds to the current maximum limit under the Canadian Income Tax Act.

Statistical Services

In pursuance of its function as the Statistical Services Centre for the credit union system in the province, the Corporation obtained from the leagues and the Ministry of Consumer & Commercial Relations, their statistical requirements, and analyzed their impact on the existing statistical system.

The interim requirements of Credit Union Central of Ontario were implemented in the year and their specialized reports on their members were produced with effect from the second quarter of 1984.

The reports required by the Ministry to monitor compliance with the Act and the regulations, would necessitate a substantially enlarged data base. The additional storage needed to accommodate such an expanded data base, together with further storage which will be utilized for the purpose of on-line access through micro-computers, necessitated the purchase of an upgraded computer in April 1985. Redevelopment of the statistical and computer systems is expected to be completed by early 1986. As in the past, every effort will be made to integrate the data requirements of all users and so minimize the frequency and volume of reporting by credit unions and caisses populaires.

Future Developments

1. Deposit insurance certificates of credit unions and caisses populaires will be renewed four months after their fiscal year ends.
2. All credit unions and caisses populaires will be required to appoint external auditors.
3. Sections 16 and 17 of the Credit Unions and Caisses Populaires Amendment Act, 1983 will be proclaimed including regulations thereunder.
4. The statistical and computer systems will be redeveloped so as to provide a substantially enlarged data base and enhanced hardware facilities for the purpose of accommodating the data requirements of the Ministry of Consumer & Commercial Relations and of leagues.
5. A revised bylaw #5 of the Corporation on a Reserve for Financial Stability will be requested through the Order-in-Council process after discussions with and the concurrence of the Director of Credit Unions and leagues to facilitate integration with the requirements of section 82a of the Act.
6. The balance of assessments will be repaid in the manner provided for in section 111 of the Act.
7. The reserve level required under paragraph 101(1)(b) of the Act will be designated by the Director of Credit Unions so as to enable the Corporation to delegate to stabilization funds their member credit unions and caisses populaires which are unable to comply with the designated reserve level.
8. The minimum insurance reserve fund required by the Corporation will be determined using a computerized simulation model which will be developed by the Corporation.
9. The Corporation will also develop a computerized model to calculate deposit insurance premiums to reflect the level of risk prevailing in each credit union and caisse populaire.
10. The role of the Corporation as a deposit insurer and as a statistics gatherer will evolve more clearly.

On behalf of the Board of Directors



Walter G.D. Stothers, Chairman

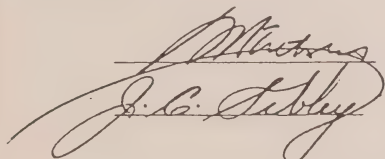
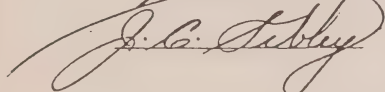
Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

Balance Sheets

(in thousands of dollars)

	Insurance Premium Fund December 31 1984	Stabilization Funds December 31 1984 1983	
Assets			
Cash and short-term deposits	\$ 984	\$16,559	\$13,283
Loans receivable	—	11,978	10,499
Premiums receivable	3,097	—	—
Accounts and interest receivable	—	985	1,213
Due from Insurance Premium Fund	—	2,701	—
Investments, at cost (market value \$18,034; 1983 – \$20,198)	—	19,233	21,757
Fixed assets (net of accumulated depreciation of \$323; 1983 – \$275)	169	—	299
	<u>\$4,250</u>	<u>\$51,456</u>	<u>\$47,051</u>
Liabilities			
Payables and accruals	\$ 280	\$ 1,665	\$ 2,120
Loan payable	—	1,500	—
Due to Stabilization Funds	2,701	—	—
Income tax payable – Note C	—	402	96
Deferred income tax	—	61	259
	<u>2,981</u>	<u>3,628</u>	<u>2,475</u>
Fund Balances			
Stabilization funds	—	47,828	44,576
Net income available for transfer to the Insurance Reserve Fund	1,269	—	—
	<u>\$4,250</u>	<u>\$51,456</u>	<u>\$47,051</u>
Commitments and Contingencies – Notes E, F, G and H			

Approved by the directors:

 Director
 Director

See notes to financial statements

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

Statements of Income

Year Ended December 31

(in thousands of dollars)

	Insurance Premium Fund 1984	Stabilization Funds 1984	1983
Income:			
Premium income	\$3,871	\$ -	\$ -
Investment income	-	3,809	3,619
Other	32	282	78
	<u>3,903</u>	<u>4,091</u>	<u>3,697</u>
Expenses:			
Direct expenses	2,634	223	3,345
Interest expense	-	687	-
	<u>2,634</u>	<u>910</u>	<u>3,345</u>
INCOME BEFORE INCOME TAXES AND EXTRAORDINARY ITEM	1,269	3,181	352
Income taxes (recovery) – Note C:			
Current	-	122	150
Deferred	-	66	(44)
	<u>-</u>	<u>188</u>	<u>106</u>
INCOME BEFORE EXTRAORDINARY ITEM	1,269	2,993	246
Extraordinary item – Note D	-	-	(1,449)
NET INCOME (LOSS) FOR THE YEAR, TRANSFERRED TO STABILIZATION FUNDS		<u>\$2,993</u>	<u>\$(1,203)</u>
NET INCOME AVAILABLE FOR TRANSFER TO THE INSURANCE RESERVE FUND	<u>\$1,269</u>		

See notes to financial statements

Auditor's Report

To the Board of Directors

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

We have examined the balance sheets of Ontario Share and Deposit Insurance Corporation as at December 31, 1984 and the statements of income, stabilization funds and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Corporation as at December 31, 1984 and the results of its operations and the changes in its fund balances and financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Ernst & Whinney

March 28, 1985

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation
Statement of Stabilization Funds

Year Ended December 31

(in thousands of dollars)

	<u>1984</u>	<u>1983</u>
Stabilization funds, net of financial assistance provided:		
Assessments received		
from member institutions:		
At beginning of year	\$49,825	\$45,801
Received in the year	—	4,031
Returned in the year	(6)	(7)
	<u>49,819</u>	<u>49,825</u>
Financial assistance (recovery) provided to member institutions:		
In previous years	9,371	8,555
In the current year	(265)	4,148
Recovery from extraordinary assessment	—	(3,332)
	<u>9,106</u>	<u>9,371</u>
BALANCES AT END OF YEAR	40,713	40,454
Net earnings:		
Balances at beginning of year	4,122	5,325
Net income (loss) for the year	<u>2,993</u>	<u>(1,203)</u>
BALANCES AT END OF YEAR	<u>7,115</u>	<u>4,122</u>
TOTAL FUNDS AT END OF YEAR	<u>\$47,828</u>	<u>\$44,576</u>
<i>See notes to financial statements</i>		

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

Statements of Changes in Financial Position

Year Ended December 31

(in thousands of dollars)

	Insurance Premium Fund 1984	Stabilization Funds 1984	1983
Cash from operations:			
Net income before extraordinary item	\$1,269	\$ 2,993	\$ 246
Items charged to operations not affecting cash:			
Depreciation and amortization	87	—	100
Other items, net	19	65	74
	1,375	3,058	420
Changes in:			
Premiums receivable	(3,097)	—	—
Accounts and interest receivable	—	228	(471)
Payables and accruals	15	(189)	(206)
Income tax payable	—	42	620
	(3,082)	81	(57)
CASH (TO) FROM OPERATIONS	(1,707)	3,139	363
Other sources (applications) of cash:			
Transfer of fixed assets to			
Insurance Premium Fund	(299)	299	—
Advances from Stabilization Funds to Insurance Premium Fund	2,701	(2,701)	—
Proceeds on disposal of investments	—	2,524	5,728
Assessments received (returned)	—	(6)	4,024
Increase in loans receivable	—	(1,479)	(1,188)
Increase in loan payable	—	1,500	—
Extraordinary assessment	—	—	3,332
Purchase of investments	—	—	(3,590)
Assistance to member institutions	265	—	(4,148)
Purchase of fixed assets	—	—	(107)
Other items	24	—	2
EXCESS OF SOURCES OVER APPLICATIONS OF CASH	984	3,276	4,416
Cash and short-term deposits at beginning of year	—	13,283	8,867
CASH AND SHORT-TERM DEPOSITS AT END OF YEAR	\$ 984	\$16,559	\$13,283

See notes to financial statements

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

Notes to Financial Statements

December 31, 1984

NOTE A – BASIS OF PRESENTATION

As a result of amendments to the Credit Unions and Caisses Populaires Act ("Act"), the requirement to maintain separate Funds has been repealed. The amendments also provide for the return of any remaining balance of assessments held under the original provisions of Section 111 of the Act upon the establishment of an Insurance Reserve Fund.

These financial statements have been prepared with the Stabilization Funds segregated from the Insurance Premium Fund.

The amount of the Insurance Reserve Fund has not been determined at the date of preparation of these financial statements.

NOTE B – SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Fixed Assets, Depreciation and Amortization: Fixed assets are recorded at cost. Depreciation of furniture and equipment is provided on the diminishing-balance method at the rate of 20% per annum. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

Financial Assistance (Stabilization Funds): Loans, advances and assets purchased are recorded at the amount of cash disbursed. Any impairment in the value of these assets is charged to financial assistance as it arises.

Investments: The Corporation employs the deferral and amortization method of accounting for gains and losses on the sale of long-term debt securities.

Income Taxes: Deferred income taxes arise as a result of timing differences in recording of income and expenses for accounting and tax purposes.

NOTE C – INCOME TAXES

For income tax reporting purposes, the Insurance Premium Fund and the Stabilization Funds are combined, with the income tax provision charged against the Stabilization Funds as it is from their operations that income taxes arise.

NOTE D – EXTRAORDINARY ITEM

The extraordinary item in the prior year relates primarily to a write-off of deferred losses on investments, net of a recovery of income taxes of \$564,500.

NOTE E – OTHER CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

The Corporation has guaranteed, through the Stabilization Funds, loans outstanding at December 31, 1984 aggregating \$5,212,353 (1983 – \$7,287,346). Of this amount, provision of \$672,228 (1983 – \$1,327,120) in aggregate has been made for those loans which the Corporation estimates will be uncollectible.

NOTE F – LEASES

Future minimum payments are \$103,120 in each of 1985 and 1986.

NOTE G – PENSION PLAN

The Corporation has a defined benefit pension plan. The actuarial valuation as at August 31, 1983 showed the plan to be fully funded.

NOTE H – SUBSEQUENT EVENT

Subsequent to December 31, 1984, an agreement was finalized to amalgamate two caisses populaires. In accordance with the agreement, the Corporation provided an interest free forgivable loan of \$23,490,650 to facilitate the amalgamation. Financing by the Corporation was arranged through a loan from a chartered bank, guaranteed by the Province of Ontario. Interest from October 1, 1984 has been provided in these financial statements, in accordance with the finalized agreement.

NOTE I – RECLASSIFICATIONS

Certain of prior year's accounts have been reclassified to conform with the presentation adopted in the current year.

Ontario's Credit Unions and Caisses Populaires

Balance Sheet (Unaudited)*

as at fourth quarter 1984

(in millions of dollars)

ASSETS	<u>1984</u>	<u>1983</u>
Cash	\$ 948.6	\$ 976.8
Investments	633.5	610.9
Loans receivable		
Personal and Other	2,003.5	1,769.4
Mortgages	2,710.2	2,365.6
Less: Allowance for		
doubtful loans	(46.0)	(40.8)
Fixed Assets	113.2	106.7
Other Assets	78.7	77.1
	<u><u>\$6,441.7</u></u>	<u><u>\$5,865.7</u></u>
 LIABILITIES		
Accounts Payable	\$ 141.9	\$ 106.8
Loans Payable	84.2	57.3
Deposits and Other	5,301.1	4,829.1
Share Capital	846.4	834.6
	<u>6,373.6</u>	<u>5,827.8</u>
Accumulated		
Net Earnings	68.1	37.9
	<u><u>\$6,441.7</u></u>	<u><u>\$5,865.7</u></u>

*Source: Statistical System, Ontario Share and Deposit Insurance Corporation.

Bilan (non vérifié)* des caisses populaires et crédit unions de l'Ontario au quatrième trimestre de 1984 (en millions de dollars)

ACTIF		
Encaisse	948,6\$	1984
Placements	633,5	
Prêts à recevoir		
Personnels et autres	2 003,5	
Hypothécaires	2 710,2	
Moins: Provision pour prêts douteux	(46,0)	
Immobilisations	113,2	
Autres éléments d'actif	78,7	
	<u>6 441,7\$</u>	
		1983
Encaisse	976,8\$	
Placements	610,9	
Prêts à recevoir		
Personnels et autres	1 769,4	
Hypothécaires	2 365,6	
Moins: Provision pour prêts douteux	(40,8)	
Immobilisations	106,7	
Autres éléments d'actif	77,1	
	<u>5 865,7\$</u>	
PASSIF		
Créditeurs	141,9\$	
Emprunts	84,2	
Dépôts et autres	5 301,1	
Parts sociales	846,4	
	<u>6 373,6\$</u>	
Bénéfices non répartis et bénéfice net	68,1	
	<u>6 441,7\$</u>	
		1983
Créditeurs	106,8\$	
Emprunts	57,3	
Dépôts et autres	4 829,1	
Parts sociales	834,6	
	<u>5 827,8\$</u>	
Bénéfices non répartis et bénéfice net	37,9	
	<u>5 865,7\$</u>	

*Source: Programme des statistiques de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts.

NOTE A – MODE DE PRÉSENTATION

Suite aux modifications apportées à la Loi sur les caisses populaires et les credit unions ("la Loi"), l'exigence du maintien des fonds séparés a été abrogée. Ces modifications stipulent également qu'une fois établi un fonds de réserve d'assurance, tout solde des cotisations détenu en vertu des dispositions originales de l'article 111 de la Loi doit être remboursé.

Ces états financiers ont été préparés avec les fonds de stabilisation présentés séparément du fonds de primes d'assurance. Le montant du fonds de réserve d'assurance n'avait pas été déterminé à la date de la préparation des présents états financiers.

NOTE B – SOMMAIRE DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Immobilisations et amortissement: Les immobilisations sont enregistrées au coût. L'amortissement de l'ameublement et de l'équipement est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif à un taux de 20% par année. Les améliorations localatives sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée du bail.

Aide financière (fonds de stabilisation): Les prêts, les avances et les éléments d'actif achetés sont enregistrés au montant du déboursé. Toute diminution dans la valeur de ces éléments est imputée à l'aide financière au moment où elle survient.

Placements: La Société utilise la méthode du report et de l'amortissement pour la comptabilisation des gains ou pertes sur la vente de titres de dette à long terme.

Impôts sur le revenu: Les impôts sur le revenu reportés l'enregistrement de revenus et dépenses pour fins comptables et pour fins fiscales.

Pour fins fiscales, le fonds de primes d'assurance et les fonds de stabilisation sont combinés. La provision pour impôts sur le revenu est imputée aux fonds de stabilisation, puisque ces impôts découlent de l'exploitation de ces fonds.

NOTE C – IMPÔTS SUR LE REVENU

présent exercice.

Certains postes de l'exercice antérieur ont été reclassifiés pour se conformer à la présentation adoptée au cours du

NOTE I – RECLASSIFICATIONS

Subséquentement au 31 décembre 1984, un contrat a été conclu pour fusionner deux caisses populaires. Selon ce contrat, la Société a consenti un prêt-subsvention sans intérêt, de 23 490 650 \$, afin de faciliter la fusion. Le financement par la Société fut conclu par un emprunt auprès d'une banque à charte, garanti par la province de l'Ontario. En accord avec le contrat final, les intérêts à partir du 1er octobre 1984 ont été comptabilisés dans ces états financiers.

NOTE H – ÉVÈNEMENT SUBSÉQUENT

La Société a un régime de retraite à prestations définies. L'évaluation actuarielle au 31 août 1983 montrait que le régime était entièrement provisionné.

NOTE G – RÉGIME DE RETRAITE

Les paiements minimums futurs sont de 103 120 \$ pour chacun des exercices 1985 et 1986.

NOTE F – BAUX

La Société estime irrécouvrables. (1983 – 1 327 120 \$) a été prise pour certains emprunts que 7 287 346 \$. De ce montant, une provision de 672 228 \$ (1983 – emprunts en circulation totalisant 5 212 353 \$) (1983 – La Société a garanti, à travers les fonds de stabilisation, des

NOTE E – PASSIF ÉVENTUEL

Le poste extraordinaire de l'exercice résulte principalement de la radiation de pertes reportées sur placements, net d'un recouvrement d'impôts sur le revenu de 564 500 \$.

NOTE D – POSTE EXTRAORDINAIRE

Exercice terminé le 31 décembre

(en milliers de dollars)

Fonds de primes d'assurance 1984		Fonds de stabilisation 1983	
1 269 \$	2 993 \$	246 \$	
87	—	100	
19	65	74	
1 375	3 058	420	
Evolution:			
Primes à recevoir			
(3 097)	—	—	(471)
—	228	(206)	620
15	(189)	42	—
—	81	(57)	363
(3 082)	3 139		
(1 707)			
ENCAISSE (UTILISÉE) PROVENANT DES OPÉRATIONS			
Autres provenances (utilisations) de l'encaisse:			
Transfert des immobilisations			
au fonds de primes d'assurance			
(299)	299	—	—
Avances des fonds de stabilisation			
au fonds de primes d'assurance			
2 701	(2 701)	—	—
Produits sur disposition de placements			
—	2 524	5 728	—
—	(6)	4 024	—
—	(1 479)	(1 188)	—
—	1 500	—	3 332
—	—	(3 590)	(4148)
—	—	—	2
265	—	(107)	4 416
—	—	—	—
24	—	—	—
984	3 276	4 416	—
EXCÉDENT DES PROVENANCES SUR LES UTILISATIONS D'ENCAISSE			
Encaisse et dépôts à court terme			
au début de l'exercice			
—	13 283	8 867	13 283 \$
984 \$	16 559 \$		
ENCAISSE ET DÉPÔTS À COURT TERME			
À LA FIN DE L'EXERCICE			

Voir les notes aux états financiers

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts

Etat des fonds de stabilisation

Exercice terminé le 31 décembre

(en milliers de dollars)

	1984	1983
Fonds de stabilisation, nets de l'aide financière apportée:		
Cotisations reçues des établissements membres:		
Solde au début de l'exercice	49 825 \$	45 801 \$
Cotisations reçues au cours de l'exercice	—	4 031
Cotisations rendues au cours de l'exercice	(6)	(7)
	<u>49 819</u>	<u>49 825</u>
Aide financière (recouvrement) aux établissements membres:		
Au cours des exercices précédents	9 371	8 555
Au cours du présent exercice	(265)	4 148
Recouvrement de cotisation extraordinaire	<u>9 106</u>	<u>9 371</u>
	40 713	40 454
SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE		
Bénéfices nets:		
Solde au début de l'exercice	4 122	5 325
Bénéfice net (perte nette) de l'exercice	<u>2 993</u>	<u>(1 203)</u>
	7 115	4 122
SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE		
TOTAL DES FONDS À LA FIN DE L'EXERCICE	<u>47 828 \$</u>	<u>44 565</u>

Voir les notes aux états financiers

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts

États des résultats

Exercice terminé le 31 décembre

(en milliers de dollars)

Fonds de primes d'assurance		Fonds de stabilisation	
1984	1983	1984	1983
3 871 \$	3 809	\$	3 619
32	282	78	3 697
3 903	4 091		
2 634	223	3 345	
—	687	—	
2 634	910	3 345	
1 269	3 181	352	
BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS SUR LE REVENU ET POSTE EXTRAORDINAIRE			
—	122	150	(44)
—	66	106	
—	188	246	
BÉNÉFICE AVANT POSTE EXTRAORDINAIRE			
—	—	—	(1 449)
—	2 993	2 993	
BÉNÉFICE NET DISPONIBLE POUR TRANSFERT AU FONDS DE RÉSERVE D'ASSURANCE			
1 269 \$	2 993 \$	(1 203) \$	

Revenus:

Revenus de primes
Revenus de placements
Divers

Frais:

Frais directs
Frais d'intérêt

Impôt sur le revenu (recouvrement) - Note C:

Exigibles
Reportés

poste extraordinaire - Note D

BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE) DE L'EXERCICE
TRANSFÉRÉ AUX FONDS DE STABILISATION

Voir les notes aux états financiers

Rapport des Vérificateurs

Au Conseil d'administration de

la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts

Nous avons vérifié les bilans de la Société ontarienne

d'assurance des actions et dépôts au 31 décembre 1984 ainsi

que les états des résultats, des fonds de stabilisation et de

l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé

à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément

aux normes de vérification généralement reconnues, et a

comporté par conséquent les sondages et autres procédés que

nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

le 28 mars 1985

Ernst & Young

cice précédent.

reconnus appliqués de la même manière qu'au cours de l'exer-

de ses fonds et de sa situation financière pour l'exercice ter-

miné à cette date selon les principes comptables généralement

résultats de son exploitation ainsi que l'évolution du solde

situation financière de la société au 31 décembre 1984 et les

A notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts

Bilans

(en milliers de dollars)

Fonds des primes d'assurance au 31 décembre 1984	Fonds de stabilisation au 31 décembre 1983
16 559 \$	13 283 \$
11 978	10 499
—	—
985	1 213
2 701	—
19 233	21 757
—	299
51 456 \$	47 051 \$

Fonds des primes d'assurance au 31 décembre 1984
984 \$
—
3 097
—
—
—
—
—
169
4 250 \$

Actif

Encaisse et dépôts à court terme
Prêts à recevoir
Primes à recevoir
Comptes et intérêts à recevoir
Du du fonds de primes d'assurance
Placements au coût (valeur marchande -
18 034 \$; 1983 - 20 198 \$)
Immobilisations (nettes de l'amortissement cumulé
de 323 \$; 1983 - 275 \$)

Passif

Créditeurs et frais courus
Emprunt à payer
Du aux fonds de stabilisation
Impôts sur le revenu à payer - Note C
Impôts sur le revenu reportés

Solde des fonds

Fonds de stabilisation
Revenu net disponible pour transfert
au Fonds de réserve d'assurance

Passif éventuel -

Notes E, F, G and H

Approuvé par les administrateurs:

Administrateur

Administrateur

Voir les notes aux états financiers

Fonds de réserve d'assurance

En vertu de l'alinéa 102(1)(h) de la Loi, la Société a le pouvoir de garder un fonds de réserve d'assurance en vue de prévoir la liquidation des caisses populaires ou crédit unions qui éprouvent des difficultés financières, ou de faciliter la continuation de celles-ci. On est en train d'élaborer un modèle de simulation informatisée qui permettra à la Société d'estimer la taille minimum du fonds de réserve d'assurance.

Règlements administratifs de la Société

Réserve pour stabilité financière – Règlement N° 5

Afin de donner suite à une demande de la part du directeur des caisses, on est en train de réviser le règlement administratif N° 5. Cette révision assurera l'intégration des exigences du règlement à l'article 82a de la Loi. Le règlement administratif N° 5 exige une réserve minimum pour stabilité financière de 1 % des parts sociales et dépôts en 1985. Cette réserve va augmenter à 1 1/2 % en 1987.

Fonds de revenu de retraite – Règlement N° 7

La promulgation du règlement administratif N° 7 a porté la protection d'assurance-dépôt offerte par la SODAD pour les fonds enregistrés de revenu de retraite à 60 000 \$, soit au maximum qui est actuellement prévu par la Loi de l'impôt sur le revenu du Canada.

Services de statistique

Dans la poursuite de ses activités en tant que centre de services de statistique pour le mouvement des caisses populaires de la Province, la Société a obtenu des renseignements des fédérations et du ministère de la Consommation et du Commerce concernant leurs exigences en matière de statistique, et a analysé les effets éventuels de ces exigences sur le système actuel de statistique.

Au cours de l'année, on a donné suite aux exigences provisoires de la Credit Union Central of Ontario, et on a commencé à produire les rapports spécialisés sur ses membres à compter du deuxième trimestre de 1984.

La Société doit se doter d'une base de données beaucoup plus importante, afin d'être en mesure de produire les rapports dont le Ministère a besoin pour surveiller le respect de la Loi et des règlements pris en application de la Loi. Vu la nécessité d'une mémoire supplémentaire pour accueillir une base de données accrue et pour assurer un accès en temps réel par le biais de micro-ordinateurs, la Société a acheté, en avril de 1985, un ordinateur plus puissant et plus avancé. On s'attend à ce que le réaménagement des systèmes de statistique et d'informatique soit achevé vers le début de 1986. Comme elle l'a fait dans le passé, la Société fera de son mieux pour intégrer les exigences de tous les usagers, afin de réduire au minimum la fréquence et le volume des rapports que devront soumettre les caisses populaires et crédit unions.

Perspectives d'avenir

1. Le certificat d'assurance-dépôts des caisses populaires et crédit unions sera renouvelé quatre mois après la fin de leur exercice financier.
2. Toutes les caisses populaires et crédit unions seront tenues de nommer des vérificateurs externes.
3. Il y aura proclamation des articles 16 et 17 de la Loi de 1983 modifiant la Loi sur les caisses populaires et les crédit unions, ainsi que des règlements pris en application de ces articles.
4. Les systèmes de statistique et d'informatique seront réaménagés en vue de procurer à la Société une base de données beaucoup plus importante, ainsi que de meilleures installations de matériel. Ceci permettra à la Société de répondre aux exigences des fédérations et du ministère de la Consommation et du Commerce en matière de renseignements.
5. A la suite de discussions avec le directeur des caisses et avec les fédérations, et avec le consentement de celles-ci et du directeur, on demandera une révision par décret du règlement administratif N° 5 de la Société concernant une réserve pour stabilité financière. Cette révision aura pour but de faciliter l'intégration des exigences du règlement à celles de l'article 82a de la Loi.
6. Le solde des cotisations sera remboursé selon les modalités prévues à l'article 111 de la Loi.
7. Le directeur des caisses désignera le niveau des réserves qui est exigé en vertu de l'alinéa 101(1)(b) de la Loi. Ceci permettra à la Société de déléguer aux fonds de stabilisation leurs caisses populaires et crédit unions qui ne seront pas en mesure de respecter le niveau des réserves désigné.
8. On déterminera le fonds de réserve d'assurance minimum exigé par la Société à l'aide d'un modèle de simulation informatisé, lequel sera élaboré par la Société.
9. La Société va également élaborer un modèle informatisé qui lui permettra de calculer les primes d'assurance-dépôts en fonction du niveau de risque qui existe dans chaque caisse populaire et crédit union.
10. Le rôle que joue la Société dans les domaines de l'assurance des dépôts et de la cueillette des statistiques va évoluer avec une clarté accrue.

Au nom du Conseil d'administration

Walter G.D. Stothers, Président

Rapport de la Société

L'année 1984 a marqué la transition de la Société à son rôle futur d'assureur de dépôts des caisses populaires et crédit unions de l'Ontario.

Par suite de la promulgation de la Loi de 1983 modifiant la Loi sur les caisses populaires et les crédit unions, le directeur des caisses a approuvé des fonds de stabilisation pour les membres de la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc. et de l'Alliance des Caisses Populaires de l'Ontario ainsi qu'un service de prévention des pertes/établissement pour les membres de la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Central of Ontario. Ces fonds de stabilisation et le service de prévention des pertes/établissement ont assumé la responsabilité de la stabilisation et du rétablissement de leurs caisses populaires et crédit unions membres qui se trouvent en difficultés financières.

Au mois de juillet 1984, la Société a donc annulé les conditions des conventions de mise en tutelle qui régissaient 54 crédit unions membres de la Credit Union Central of Ontario. Dans le cas des quatre autres crédit unions membres de la Credit Union Central of Ontario pour lesquelles on avait émis une ordonnance de mise en tutelle en vertu du paragraphe 16(1) de la Loi, l'ordonnance est restée en vigueur. Par ailleurs, la Société a libéré de sa surveillance 37 crédit unions membres de la Credit Union Central. Le service de prévention des pertes et de rétablissement de la Central a assumé la responsabilité de la surveillance de ces 37 crédit unions, ainsi que des autres établissements membres de la Central qui pourraient se trouver en difficultés financières à l'avenir.

Aide financière

En mars de 1985, la Caisse Populaire Laurier d'Ottawa-Lévee a été fusionnée avec la Caisse Populaire Ste-Anne d'Ottawa-Lévee, en vertu d'une convention stipulant que la caisse fusionnée serait mise sous la tutelle de la Société. Conformément à la politique de la Société, la convention de mise en tutelle sera déléguée à la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.

Au quatrième trimestre de 1984, les 102 caisses populaires et crédit unions qui se trouvaient en situation déficitaire avaient un déficit global de 81,7 millions \$, alors qu'au quatrième trimestre de 1983, il y avait 115 établissements qui se trouvaient dans cette situation, et leur déficit global était de 85,5 millions \$. Le déficit au quatrième trimestre de 1984 comprend le déficit de la caisse populaire non affiliée qui a été fusionnée en 1984.

Examen

Conformément aux dispositions de l'article 114 de la Loi, on a effectué des examens de 26 caisses populaires et crédit unions qui, en vertu de l'article 62 de la Loi, n'étaient pas obligés de nommer des vérificateurs externes. Le directeur des caisses effectue l'examen de 4 autres caisses, conformément aux exigences de l'alinéa 114(2)(b) de la Loi.

Quant aux 876 autres caisses populaires et crédit unions, la Société est en train de réviser leurs états financiers vérifiés, ainsi que les lettres de recommandations préparées par leurs vérificateurs, pour leur exercice qui a pris fin en 1984. Ceci permettra à la Société de déterminer si les rapports des vérificateurs devraient être acceptés au lieu des examens prévus à l'article 114. On effectuera des examens dans les cas où cette révision révélera qu'on n'a pas satisfait aux critères définis par la politique de la Société.

Révision annuelle de l'assurance-dépôts

Le paragraphe 109(4) de la Loi prévoit la révision annuelle de l'assurance-dépôts, pour que la Société, en tant qu'assureur de dépôts, soit en mesure de contrôler le niveau de risque annuel auquel elle est exposée. Ce contrôle sera effectué en partie par le renouvellement de l'assurance-dépôts sous réserve de certaines conditions, telles que la mise en oeuvre de certaines mesures dans des délais prescrits, afin de corriger une situation financière qui laisse à désirer, des pratiques financières et commerciales peu saines, ou des infractions aux dispositions importantes de la Loi. Par ailleurs, l'article 110 de la Loi prévoit la possibilité de l'annulation de l'assurance-dépôts. Le régime du renouvellement annuel du certificat d'assurance-dépôts a été établi en août 1984 pour toutes les caisses populaires et crédit unions.

Le certificat d'assurance-dépôts de chaque caisse populaire/credit union sera désormais renouvelable quatre mois après la fin de son exercice financier. Les articles 16 et 17 de la Loi de 1983 modifiant la Loi sur les caisses populaires et les crédit unions prévoient la soumission, à la Société, de rapports annuels de vérificateurs qui auront des objectifs particuliers, et qui présenteront des renseignements concernant l'exploitation et la situation financière de chaque caisse populaire/credit union. En attendant la procuration de ces articles, la Société révisera les états financiers, les lettres de recommandations des vérificateurs et les relevés des statistiques trimestrielles, dans le but de vérifier le respect des critères qu'elle a approuvés aux fins du renouvellement des certificats d'assurance-dépôts.

Primes annuelles d'assurance

Conformément au paragraphe 111(4) de la Loi, la Société a commencé, en 1984, à utiliser les primes annuelles d'assurance pour faire face à ses frais d'administration et pour alimenter son fonds de réserve d'assurance. La Société reconnaît que le risque varie en fonction de plusieurs facteurs. Quatre des facteurs de risque les plus importants sont: le capital bloqué, le niveau des réserves, l'adhésion aux fonds de stabilisation, et les services de prévention des pertes/établissement approuvés par le directeur des caisses. On pense qu'avec le raffinement des mesures de la sensibilité aux taux d'intérêt, du risque de défaillance et des autres risques relatifs à l'exploitation, on arrivera à tenir compte de ces autres risques dans l'établissement des niveaux de prime. Ainsi, les primes seront davantage liées aux risques courus.

Conseil d'administration

Les membres du Conseil d'administration de la Société sont nommés par le lieutenant-gouverneur en conseil.

Membres du Conseil au 31 décembre 1984

W.G.D. Stothers, Président
J.-B. Aitie
H. Anderson
H.R. Balls
J.C. Sibley, Vice-président
L. Davey
R. Frenette
W.J. Hanstead

Directeur général de la Société
K.A. Mills, C.A., M.B.A.

BUREAU

180, chemin Duncan Mill
bureau 401
Don Mills (Ontario)
M3B 3K5
(416) 441-2771

Table des matières

Conseil d'administration	1
Rapport de la Société	2
États financiers vérifiés	4
Bilan des caisses populaires et credit unions de l'Ontario	9

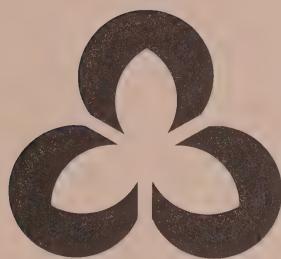
La Société
ontarienne d'assurance
des actions et dépôts

RAPPORT ANNUEL 1984



CARON
CC 700
-A56

Ontario
Share and Deposit
Insurance Corporation



ANNUAL REPORT

1985

Board of Directors

The members of the Board of Directors of the Corporation are appointed by the Lieutenant Governor in Council.

Board of Directors at December 31, 1985

W.G.D. Stothers, Chairman

J.C. Sibley, Vice Chairman

J.-B. Alie

J. McPherson

S. Archdekin

K. Oswell

P. Filiatrault

R. Sewell

R. Marion

General Manager

K.A. Mills, C.A., M.B.A.

OFFICE

180 Duncan Mill Road
Suite 401
Don Mills, Ontario
M3B 3K5
(416) 441-2771

Table of Contents

Board of Directors	1
Report of the Corporation	2
Audited Financial Statements	3
Balance Sheet of Ontario's Credit Unions and Caisses Populaires	8

Report of the Corporation

Since the amendments to the Credit Unions and Caisses Populaires Act in 1983, the role of the Corporation has continued to evolve. It has been a difficult period for the staff and directors of the Corporation to implement the required changes and it now appears that the role is stabilizing.

Orders of Direction under Section 116 of the Act

In February 1985, the Corporation issued an order, assumed the powers of the board of directors of Toronto Board of Education (Staff) Credit Union and appointed the officers to be responsible for the day to day management of the credit union. In January 1986, the Corporation approved the settlement agreement of \$4.2 million negotiated on behalf of the credit union with its insurers. Extensive merger negotiations are proceeding with another credit union that should result in resolving the financial difficulties of the said credit union.

In addition, there are four other member credit unions of Credit Union Central of Ontario and one member caisse populaire of La Federation des caisses populaires de l'Ontario for which orders of direction issued under section 116 remain outstanding.

Insurance Reserve Fund/Financial Assistance

The Corporation established an insurance reserve fund of \$15,550,000 as provided for under section 111 of the Act prior to determination of the balance of assessments.

As a result of substantial financial assistance provided to a member institution in 1985, the Corporation's Insurance Reserve Fund is in a deficit position of \$3,547,000 at December 31, 1985. The Corporation anticipates that this deficit will be funded from future premiums.

The Act empowers the Corporation to assess its member institutions to meet the Corporation's administrative costs and insurance funding.

Return of Stabilization Fund Balances of Assessments

During 1985, the Corporation paid \$30,041,844 to the Loss Prevention and Rehabilitation Service of the Credit Union Central of Ontario representing the return of balance of assessments due to its member institutions.

In January 1986, at the request of La Federation des caisses populaires de l'Ontario, the Corporation forwarded \$4,431,814 representing the return of the balance of assessments due to those member institutions for their stabilization fund.

The Corporation anticipates that the remaining balance of assessments approximating \$608,000 will be returned to L'Alliance des Caisses Populaires for its members' stabilization fund in 1986.

Statistical Services

The quarterly statistical return was expanded to accommodate the requirements of the Director of Credit Unions and the leagues. The Corporation's computer hardware was up-graded in 1985 to provide the necessary increased capacity.

The statistical and computer systems are currently being redeveloped to facilitate provision of the statistical services required by the Director of Credit Unions, and its redevelopment should be completed in early 1986. The redevelopment will include expansion of the Corporation's data base to include five year financial forecasts submitted by credit unions and caisses populaires to the Director of Credit Unions and the annual audited statistical return.

Examinations

The requirement in the 1983 Amendments to the Act, that all credit unions and caisses populaires must have their annual financial statements examined by an external auditor, became fully effective in 1985.

Annual Insurance Premiums

The Corporation is considering a deposit insurance premium rebate structure for 1986, which will provide further incentives to credit unions that have pursued a policy of building reserves.

The development of the computerized simulation model, to calculate risk related premium for each credit union and to estimate the minimum size of the Insurance Reserve Fund will proceed as soon as the necessary data has been gathered.

Credit Unions and Caisses Populaires in Deficit

At fourth quarter 1985, aggregate deficits reported by credit unions and caisses populaires amounted to \$87.5 million, compared to \$81.7 million at fourth quarter 1984.

On behalf of the Board of Directors



Walter G.D. Stothers, Chairman


Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

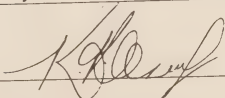
Balance Sheet

(in thousands of dollars)

	December 31	
	1985	1984
Assets		
Cash and short-term deposits	\$ 2,075	\$ 984
Loans receivable	57	—
Premiums receivable	737	3,097
Accounts and interest receivable	426	—
Investments, at cost (market value \$14,500)	14,409	—
Fixed assets (net of accumulated depreciation of \$338; 1984 – \$275)	179	169
	<u>\$17,883</u>	<u>\$ 4,250</u>
Trust Funds		
Net assets held in trust for stabilization funds – Note G	<u>\$ 5,037</u>	<u>\$47,828</u>
Liabilities		
Payables and accruals	\$ 369	\$ 280
Loan payable – Note D	19,919	—
Due to stabilization funds	—	2,701
Income taxes payable	387	—
Deferred premium income	755	—
	<u>21,430</u>	<u>2,981</u>
Insurance Reserve Fund (Deficit)	<u>(3,547)</u>	<u>1,269</u>
	<u>\$17,883</u>	<u>\$ 4,250</u>
Trust Funds		
Stabilization fund balances – Note G	<u>\$ 5,037</u>	<u>\$47,828</u>

Approved by the directors:

 Director

 Director

See notes to financial statements

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

Statement of Income and Insurance Reserve Fund (Deficit)

(in thousands of dollars)

	Year Ended December 31	
	1985	1984
Income:		
Premium income	\$ 4,103	\$3,871
Investment income	337	—
Other	250	32
	<u>4,690</u>	<u>3,903</u>
Direct expenses	<u>1,872</u>	<u>2,634</u>
NET INCOME	<u>2,818</u>	<u>1,269</u>
Insurance reserve fund at beginning of year	1,269	—
Amount transferred from stabilization funds	15,550	—
Financial assistance provided – Note H	<u>(23,184)</u>	<u>—</u>
INSURANCE RESERVE FUND (DEFICIT) AT END OF YEAR	<u><u>\$ (3,547)</u></u>	<u><u>\$1,269</u></u>

See notes to financial statements

Auditors' Report

To the Board of Directors

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

We have examined the balance sheet of Ontario Share and Deposit Insurance Corporation as at December 31, 1985 and the statements of income and insurance reserve fund (deficit) and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Corporation as at December 31, 1985 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Ernst & Whinney

January 31, 1986

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

Statement of Changes in Financial Position

(in thousands of dollars)

	Year Ended December 31	
	1985	1984
Cash from operations:		
Net income	\$ 2,818	\$1,269
Items charged to operations not affecting cash:		
Amortization of discount	(36)	—
Depreciation	69	87
Other	13	19
	<u>2,864</u>	<u>1,375</u>
Changes in:		
Premiums receivable	2,360	(3,097)
Accounts and interest receivable	(426)	—
Payables and accruals	(2,612)	15
Income taxes payable	387	—
	<u>(291)</u>	<u>(3,082)</u>
CASH FROM (USED BY) OPERATIONS	<u>2,573</u>	<u>(1,707)</u>
 Other sources (applications) of cash:		
Amount transferred from stabilization funds	15,550	2,701
Loans receivable	(57)	—
Increase in loan payable	19,919	—
Purchase of investments, net of discount amortization	(14,373)	—
Assistance to member institutions	(23,184)	265
Purchase of fixed assets	(102)	(299)
Deferred premium income	755	—
Other	10	24
	<u>(1,482)</u>	<u>2,691</u>
INCREASE IN CASH AND SHORT-TERM DEPOSITS	<u>1,091</u>	<u>984</u>
 Cash and short-term deposits at beginning of year	<u>984</u>	<u>—</u>
 CASH AND SHORT-TERM DEPOSITS AT END OF YEAR	<u><u>\$ 2,075</u></u>	<u><u>\$ 984</u></u>

See notes to financial statements

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

Notes to Financial Statements

December 31, 1985

NOTE A – GENERAL

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation is established as a corporation without share capital under the provisions of the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1976, ("Act").

The Corporation's principal functions are to provide deposit insurance on share capital and deposits of members of credit unions and caisses populaires, and to collect, accumulate and publish statistics on the credit union movement.

NOTE B – SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Fixed Assets, Depreciation and Amortization: Fixed assets are recorded at cost. Depreciation of furniture and equipment is provided on the diminishing-balance method at the rate of 20% per annum. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

Premium Income: Premiums are based on share capital and deposits held by member institutions. Premium income is recognized when billed.

Deferred Premium Income: Deferred premium income represents mainly the additional premiums charged to credit unions which are not members of an approved stabilization fund. These credit unions are currently seeking approval to form a stabilization fund. If this approval is granted, the additional premiums will not be levied. If approval is not granted, the additional premiums will be collected and transferred to the insurance reserve fund.

Financial Assistance and Claims in Respect of Insured Deposits: Loans to member institutions are carried at net realizable value. Provisions against such loans are charged to the insurance reserve fund as financial assistance. Losses arising from claims in respect of insured deposits are estimated and recorded when member institutions become insolvent.

NOTE C – FORGIVABLE LOAN

In 1985, the Corporation agreed to provide a forgivable loan in the amount of \$23,490,650 to facilitate the amalgamation of Caisse Populaire Ste. Anne d'Ottawa Inc. and Caisse Populaire Laurier d'Ottawa Limitée ("Ste. Anne-Laurier").

The forgivable loan to the amalgamated caisse populaire is unsecured and is repayable, without interest, in seven annual instalments as follows: a first instalment of \$2,800,000 on August 26, 1985, a second instalment of \$7,800,000 on August 26, 1986 and thereafter five equal annual instalments of \$2,578,130. Interest is to be charged at bank prime rate on overdue instalments. Loan repayments are forgivable when the amalgamated caisse populaire complies with certain conditions established by the Corporation. In accordance with generally accepted accounting principles, the full amount of the forgivable loan has been provided for in these financial statements; however, under the terms of the loan agreement the instalments may not be forgiven if these conditions are not met. Forgiveness of the first instalment of \$2,800,000 has been deferred by the Corporation. Furthermore, under the terms of the assistance agreement, the Corporation is entitled to an amount equal to 20% of the amalgamated caisse populaire's net earnings during the period up to and including the 1994 fiscal year. Such amounts are recorded as a recovery of financial assistance when received. The aggregate payments under this provision are not to exceed \$1,000,000.

NOTE D – LOAN PAYABLE

The loan payable to a Canadian chartered bank is unsecured, bears interest at a floating rate related to the bank's prime rate and is repayable in semi-annual instalments from June 30, 1985. The loan matures December 31, 1991. The principal of the loan is guaranteed by the Government of Ontario. Principal repayments are the responsibility of the Corporation. Interest repayments are recoverable from the Government of Ontario. Principal repayments are \$3,571,430 in each of the next five years and \$2,062,070 in 1991.

NOTE E – DEFICIT

The deficit in the Corporation's insurance reserve fund resulted from the provision against the forgivable loan described in Note C as required under generally accepted accounting principles. Management expects the current deficit to be funded by future premium income. The Corporation also has the power to assess, if deemed necessary by the Board of Directors, additional premiums under Section 111 of the Act.

NOTE F – INCOME TAXES

The Corporation is taxable under the Income Tax Act; however, as premium income is not included in income for tax purposes, no income tax provision is required.

Notes to Financial Statements (cont'd)

NOTE G – STABILIZATION FUND ASSESSMENTS

As a result of amendments to the Credit Unions and Caisses Populaires Act ("Act"), the Corporation was required to return any remaining balance of assessments held under the original provisions of Section 111 of the Act upon establishment of an insurance reserve fund. During 1985, assessments aggregating \$30,041,844 were returned to Credit Union Central of Ontario on behalf of its members.

The balance of assessments held for stabilization funds is summarized below.

	Year Ended December 31	
	1985	1984
Stabilization fund balances		
at beginning of year	\$47,827,866	\$44,576,178
Assessment deposits		
returned	(31,229)	(6,020)
Financial assistance		
recovered	904,777	265,437
Income from investments,		
net of expenses and		
income taxes	1,926,562	2,992,271
Amounts transferred to		
insurance reserve fund	(15,549,625)	—
BALANCES FOR		
RETURN TO		
MEMBERS	35,078,351	47,827,866
Amounts returned	(30,041,844)	—
STABILIZATION		
FUND BALANCES AT		
END OF YEAR	<u>\$ 5,036,507</u>	<u>\$47,827,866</u>

On January 31, 1986, the balance of assessments held on behalf of the members of La Federation des caisses populaires de l'Ontario was returned by the assignment of corporate loans of \$4,040,000 and payment in cash of \$391,814.

NOTE H – FINANCIAL ASSISTANCE

Financial assistance provided in the year is comprised of the following:

Provision against forgivable loan to	
Caisse Populaire Ste. Anne-Laurier	\$23,490,650
Recovery of assistance	(306,841)
	<u>\$23,183,809</u>

NOTE I – LEASES

The Corporation leases office space. The future minimum lease payment is \$103,120 in 1986.

NOTE J – PENSION PLAN

The Corporation has a defined benefit pension plan. The most recent actuarial valuation, which was prepared as at August 31, 1983, showed the plan to be fully funded.

NOTE K – RECLASSIFICATIONS

Certain of the prior year's accounts have been reclassified to conform with the presentation adopted in the current year.

Ontario's Credit Unions and Caisses Populaires

Balance Sheet (Unaudited)*

as at fourth quarter 1985

(in millions of dollars)

ASSETS

	<u>1985</u>	<u>1984</u>
Cash	\$1,067.3	\$ 948.6
Investments	617.1	633.5
Loans receivable		
Personal and Other	2,273.3	2,003.5
Mortgages	2,961.3	2,710.2
Less: Allowance for		
doubtful loans	(47.3)	(46.0)
Fixed Assets	112.2	110.2
Other Assets	137.3	78.7
	<u>\$7,121.2</u>	<u>\$6,438.7</u>

LIABILITIES

Accounts Payable	\$ 168.9	\$ 141.9
Loans Payable	55.2	84.2
Deposits and Other	5,908.0	5,301.1
Share Capital	894.3	846.4
	7,026.4	6,373.6
Accumulated		
Net Earnings	94.8	65.1
	<u>\$7,121.2</u>	<u>\$6,438.7</u>

*Source: Statistical Center, Ontario Share and Deposit Insurance Corporation.

**Bilan (non vérifié)* des caisses populaires
et crédit unions de l'Ontario
au quatrième trimestre de 1985
(en millions de dollars)**

ACTIF	1985	1984
Encaisse	1 067,3 \$	948,6 \$
Placements	617,1	633,5
Prêts à recevoir		
Personnels et autres	2 273,3	2 003,5
Hypothécaires	2 961,3	2 710,2
Moins: Provision pour prêts douteux	(47,3)	(46,0)
Immobilisations	112,2	110,2
Autres éléments d'actif	137,3	78,7
	<u>7 121,2 \$</u>	<u>6 438,7 \$</u>
PASSIF		
Créditeurs	168,9 \$	141,9 \$
Emprunts	55,2	84,2
Dépôts et autres	5 098,0	5 301,1
Parts sociales	894,3	846,4
Bénéfices non répartis et bénéfice net	94,8	65,1
	<u>7 121,2 \$</u>	<u>6 438,7 \$</u>

*Source: Programme des statistiques de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts.

NOTE F – IMPÔTS SUR LE REVENU

Les bénéfices de la Société sont imposables selon la Loi de l'impôt sur le revenu; cependant, comme le revenu des primes n'est pas inclus dans le revenu imposable, aucune provision d'impôt n'est nécessaire.

NOTE G – COTISATIONS AUX FONDS DE STABILISATION

À la suite des modifications apportées à la Loi sur les caisses populaires et les credit unions (la "Loi"), la Société a dû remettre tout solde de cotisations détenu en vertu des dispositions originales de l'article 111 de la Loi, à l'établissement d'un fonds de réserve d'assurance. En 1985, un total de 30 041 844 \$ en cotisations a été retourné au "Credit Union Central of Ontario" au nom de ses membres.

Le solde des cotisations détenu pour les fonds de stabilisation est détaillé ci-dessous:

Exercice terminé le 31 décembre
1985
1984

Solde du fonds de stabilisation au début de l'exercice			
Cotisations rendues			
Aide financière	904 777	265 437	
Revenus de placements, recouvrée			
Revenus des frais et des impôts sur le revenu nets des frais et des transferts au fonds de réserve d'assurance	(15 549 625)	—	
SOLDE À ÊTRE RETOURNÉ AUX MEMBRES			
Montant retourné	(30 041 844)	47 827 866	
SOLDE AU FONDS DE STABILISATION À LA FIN DE L'EXERCICE			
	5 036 507 \$	47 827 866 \$	

NOTE J – RÉGIME DE RETRAITE

La Société a un régime de retraite à prestations définies. L'évaluation actuarielle au 31 août 1983, montrait que le régime était entièrement provisionné.

NOTE K – RECLASSIFICATIONS

Certains postes de l'exercice antérieur ont été reclassifiés pour se conformer à la présentation adoptée au cours du présent exercice.

NOTE L – BAUX

L'aide financière fournie en 1985 se détaille comme suit:
Provision reliée au prêt-subsvention accordé à la Caisse Populaire Ste-Anne-Laurier
Aide recouvrée

23 490 650 \$	(306 841)	23 183 809 \$
---------------	-----------	---------------

NOTE H – AIDE FINANCIÈRE

Le 31 janvier 1986, le solde des cotisations détenu au nom des membres de La Fédération des caisses populaires de l'Ontario a été retourné par le transport de prêts corporatifs de 4 040 000 \$ et en déboursant 391 814 \$.

NOTE A - GÉNÉRAL

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts a été constituée, sans capital social, selon les dispositions de la Loi sur les caisses populaires et les credit unions ("La Loi"). Les principales fonctions de la Société sont de fournir une assurance-dépôt pour le capital social et les dépôts des sociétés des caisses populaires et credit unions ainsi que de recueillir, amasser, et publier des statistiques sur le mouvement coopératif.

NOTE B - SOMMAIRE DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Immobilisations et amortissement: Les immobilisations sont enregistrées au coût. L'amortissement de l'ameublement et de l'équipement est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif à un taux de 20% par année. Les améliorations locales sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée du bail.

Revenus de prime: Les primes sont calculées en fonction de la valeur du capital social et des dépôts détenus par les établissements membres. Les revenus de prime sont reconnus lorsque facturés.

Revenus de primes reportés: Les revenus de primes reportés sont principalement des primes additionnelles imputées aux credit unions qui ne sont membres d'aucun fonds de stabilisation approuvé. Toutefois, ces credit unions tiennent actuellement d'obtenir une approbation leur permettant de former un fonds de stabilisation. Si elles obtiennent l'approbation requise, les primes additionnelles ne seront pas perçues. Dans le cas contraire, ces primes seront recouvrées et transférées au fonds de réserve d'assurance.

Aide financière et réclamations concernant des dépôts assurés: Les prêts consentis aux établissements membres sont comptabilisés à la valeur nette de réalisation. Les provisions relatives à ces prêts sont imputées au fonds de réserve d'assurance comme aide financière. Les pertes reliées aux réclamations concernant des dépôts assurés sont estimées et comptabilisées lorsque l'établissement membre devient insolvable.

NOTE C - PRÊT-SUBVENTION

En 1985, la Société a consenti un prêt-subvention de 23 490 650 \$ afin de faciliter la fusion de la Caisse Populaire Ste-Anne d'Ottawa Ltée et de la Caisse populaire Laurier d'Ottawa Limitée ("Ste-Anne-Laurier").

NOTE D - EMPRUNT À PAYER

Le prêt-subvention à la caisse populaire fusionnée n'est pas garanti. Il est remboursable, sans intérêt, en sept (7) versements annuels comme suit: un premier de 2 800 000 \$ payable le 26 août 1985, un second de 7 800 000 \$ le 26 août 1986 et suivi de cinq (5) versements égaux, payables annuellement, de 2 578 130 \$. Des intérêts sont calculés sur tout versement arrêté au taux de base bancaire alors en vigueur. Les remboursements du prêt seront pardonnés que si la caisse fusionnée se conforme à certaines conditions établies par la Société. En accord avec les principes comptables généralement reconnus, le prêt-subvention a été provisionné en entier; toutefois, selon les dispositions de la convention du prêt, les remboursements prévus ne seront pas pardonnés si les conditions établies par la Société ne sont pas respectées. Le pardon de la remise du premier versement de 2 800 000 \$ a été reporté par la Société. De plus, selon la même entente, la Société a droit à 20% des bénéfices nets de la caisse populaire fusionnée pour la période s'étalant jusqu'à l'exercice terminé en 1994. Ces sommes sont enregistrées comme un remboursement de l'aide financière au moment où elles sont reçues et ne peuvent excéder 1 000 000 \$.

Le déficit du fonds de réserve d'assurance de la Société est causé par la provision reliée au prêt-subvention, tel que décrit dans la note C, qui a été comptabilisée pour se conformer aux principes comptables généralement reconnus. La direction prévoit que ce déficit sera comblé par les revenus futurs de primes. De plus, la Société a le pouvoir d'imposer, si le conseil d'administration le juge nécessaire, des primes supplémentaires selon l'article 111 de la Loi.

NOTE E - DÉFICIT

L'emprunt effectué auprès d'une banque à charte canadienne, n'est pas garanti, porte intérêt à un taux variable basé sur le taux préférentiel de cette banque et est remboursable par versements égaux semi-annuels à partir de 30 juin 1985. L'emprunt vient à échéance le 31 décembre 1991. Le capital de l'emprunt est garanti par le gouvernement de l'Ontario. Toutefois, son remboursement est la responsabilité de la Société. Les paiements d'intérêt sont recouvrables du gouvernement de l'Ontario. Les remboursements du capital sont, pour chacune des cinq prochaines années, de 3 571 430 \$ et de 2 062 070 \$ en 1991.

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts

Etat de l'évolution de la situation financière

(en milliers de dollars)

Exercice terminé le 31 décembre			
1985	1984		
Encaisse provenant des opérations:			
Bénéfice net			
Eléments inclus dans les opérations et n'affectant pas l'encaisse:			
Amortissement de l'escompte	(36)		
Divers	13		
Evolution des:			
Primes à recevoir	2 360		
Comptes et intérêts à recevoir	(426)		
Créditeurs et frais courus	(2 612)		
Impôts sur le revenu à payer	387		
	(291)		
ENCAISSE PROVENANT DES (UTILISÉE DANS LES) OPERATIONS	2 573	(1 707)	
Autres provenances (utilisations) de l'encaisse:			
Transferts des fonds de stabilisation	15 550	2 701	
Prêts à recevoir	(57)		
Augmentation de l'emprunt à payer	19 919		
Achat des placements, net de l'amortissement d'escomptes	(14 373)		
Aide aux établissements membres	(23 184)	265	
Achat d'immobilisations	(102)	(299)	
Revenus de primes reportés	755		
Divers	10	24	
	(1 482)	2 691	
AUGMENTATION DE L'ENCAISSE ET DÉPÔTS À COURT TERME	1 091	984	
Encaisse et dépôts à court terme au début de l'exercice	984		
ENCAISSE ET DÉPÔTS À COURT TERME A LA FIN DE L'EXERCICE	2 075 \$	984 \$	

Voir les notes aux états financiers

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts

Etat des résultats et du fonds de réserve d'assurance (déficit)

(en milliers de dollars)

Exercice terminé le 31 décembre		
1985	1984	
Revenus:		
Revenus de prime	4 103 \$	3 871 \$
Revenus de placements	337	—
Divers	250	32
Frais directs	1 872	2 634
BÉNÉFICE NET	2 818	1 269
FONDS DE RÉSERVE D'ASSURANCE (DÉFICIT)		
À LA FIN DE L'EXERCICE		
Fonds de réserve d'assurance au début de l'exercice	1 269	—
Transfert des fonds de stabilisation	15 550	—
Aide financière fournie — Note H	(23 184)	—
	(3 547) \$	1 269 \$

Voir les notes aux états financiers

Rapport des Vérificateurs

Au Conseil d'administration de

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts

Nous avons vérifié le bilan de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts au 31 décembre 1985 ainsi que l'état des résultats et du fonds de réserve d'assurance (déficit) et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

Ernst & Young

Le 31 janvier 1986

A notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Société au 31 décembre 1985 et les résultats de son exploitation ainsi que l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Voir les notes aux états financiers

Rapport de la Société

Depuis l'adoption, en 1983, des modifications de la Loi sur les caisses populaires et les crédit unions, le rôle de la Société a continué d'évoluer. Le personnel et les administrateurs de la Société ont connu des moments difficiles en cherchant à réaliser les changements qui s'imposaient. Il semble toutefois que le rôle de la Société commence à se stabiliser.

Ordonnances de mise en tutelle en vertu de l'article 116 de la Loi

Au mois de février 1985, la Société a émis une ordonnance de mise en tutelle, a assumé les pouvoirs du conseil d'administration de la Toronto Board of Education (Staff) Credit Union, et a nommé des responsables chargés de la gestion quotidienne de la crédit union. En janvier de 1986, la Société a approuvé une convention de règlement, au montant de 4,2 millions \$, négociée au nom de la crédit union avec les assureurs de celle-ci. Des négociations d'envoie se poursuivent avec une autre crédit union au sujet de sa fusion, et devraient aboutir à la résolution de ses difficultés financières.

Par ailleurs, des ordonnances de mise en tutelle, émises en vertu de l'article 116, sont toujours en vigueur à l'égard de quatre autres caisses populaires membres de la Credit Union Central of Ontario, et concernant une caisse populaire membre de la Fédération des caisses populaires de l'Ontario.

Fonds de réserve d'assurance/aide financière

La Société a créé un fonds de réserve d'assurance de 1 550 000 \$, tel que prévu par l'article 111 de la Loi, avant de déterminer le solde des cotisations.

Par suite d'une aide financière considérable apportée à un établissement membre en 1985, le fonds de réserve d'assurance de la Société avait un déficit de 3 547 000 \$ au 31 décembre 1985. La Société s'attend à ce que ce déficit soit comblé à même les primes futures.

La Loi habilite la Société à percevoir, de ses établissements membres, les fonds nécessaires au règlement des frais administratifs de la Société et de ses frais d'assurance.

Remboursement des soldes des cotisations versées aux fonds de stabilisation

Au cours de l'année 1985, la Société a versé la somme de 30 041 844 \$ au service de prévention des pertes et de réhabilitation de la Credit Union of Ontario. Ce montant représente le remboursement du solde des cotisations dû aux établissements membres de la Central.

En janvier de 1986, à la demande de La Fédération des caisses populaires de l'Ontario, la Société a remis à celle-ci la somme de 4 431 814 \$, à titre de remboursement du solde des cotisations dû aux établissements membres de la Fédération pour leur fonds de stabilisation.

La Société s'attend à ce que le solde restant des cotisations, qui s'élève à 608 000 \$, soit remboursé à l'Alliance des Caisses Populaires en 1986, pour les fonds de stabilisation des membres de l'Alliance.

Services de statistique

Le relevé trimestriel des statistiques a été développé pour répondre aux exigences des fédérations et du Directeur des caisses. En outre, on a valorisé le matériel informatique de la Société au cours de l'année 1985, afin d'assurer la capacité accrue nécessaire à l'accomplissement de cette tâche.

Le réaménagement des systèmes statistiques et informatiques se poursuit actuellement, dans le but de faciliter la prestation des services de statistique qu'exige par le Directeur des caisses. On s'attend à ce que ce réaménagement comprendra, entre autres, l'extension de la base des données de la Société, que les comprendre les prévisions financières quinquennales que les caisses populaires et crédit unions soumettent au Directeur des caisses, ainsi que le relevé annuel vérifié des statistiques.

Examen

Selon les modifications apportées à la Loi en 1983, chaque caisse populaire et crédit union est tenue de faire examiner ses états financiers annuels par un vérificateur externe. Cette exigence est entrée en pleine vigueur en 1985.

Primes d'assurance annuelles

La Société étudie, pour l'année 1986, une structure de rabais pour les primes d'assurance-dépôts. Cette structure offrira des encouragements supplémentaires aux caisses populaires qui ont poursuivi une politique d'accumulation de réserves. Dès que les données nécessaires seront recueillies, on procédera à la mise au point d'un modèle informatique de simulation, qui permettra de faire le calcul de la prime de chaque caisse populaire et crédit union en fonction des risques. Ce modèle permettra également de calculer la grandeur minimum du fonds de réserve d'assurance.

Caisses populaires et crédit unions en situation déficitaire

Au quatrième trimestre de 1985, les caisses populaires et les crédit unions se trouvant en situation déficitaire ont déclaré un déficit global de 87,5 millions \$. Au quatrième trimestre de 1984, le déficit global déclaré était de 81,7 millions \$.

Au nom du Conseil d'administration

Walter G.D. Stothers, Président

Conseil d'administration

Les membres du Conseil d'administration de la Société sont nommés par le lieutenant-gouverneur en conseil.

Membres du Conseil au 31 décembre 1985

W.G.D. Stothers, Président
 J.-B. Alié
 S. Archdekin
 P. Filiatrault
 R. Marion
 J.C. Sibley, Vice-président
 J. McPherson
 K. Osweil
 R. Sewell

Directeur général de la Société
 K.A. Mills, C.A., M.B.A.

BUREAU

180, chemin Duncan Mill
 bureau 401
 Don Mills, Ontario
 M3B 3K5
 (416) 441-2771

Table des matières

Conseil d'administration	1
Rapport de la Société	2
Etats financiers vérifiés	3
Bilan des caisses populaires et credit unions de l'Ontario	8

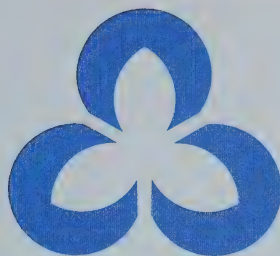
1985

RAPPORT ANNUEL



La Société
ontarienne d'assurance
des actions et dépôts

CA2 QN
CC 700
A56



Ontario
Share and Deposit
Insurance Corporation



ANNUAL REPORT

1986

Board of Directors

The members of the Board of Directors of the Corporation are appointed by the Lieutenant Governor in Council.

Board of Directors at December 31, 1986



*with the compliments of
avec les compliments de*

J.C. Sibley, Vice Chairman	Toronto
J.G. McPherson	Toronto
D.W. Pretty*	Toronto
R. Sewell	Toronto

Chief Executive Officer
McIntyre

OFFICE

Duncan Mill Road
01
Mills, Ontario
K5
41-2771

Ontario
Share & Deposit
Insurance Corporation

La Société
ontarienne d'Assurance
des Actions & Dépôts

180 Duncan Mill Road, Suite 401, Don Mills, Ontario
M3B 3K5 (416) 441-2771

Table of Contents

Board of Directors	1
Objects and By-Laws of the Corporation	2
Report of the Corporation	3
Audited Financial Statements	5
Balance Sheet of Ontario's Credit Unions and Caisses Populaires	10

Board of Directors

The members of the Board of Directors of the Corporation are appointed by the Lieutenant Governor in Council.

Board of Directors at December 31, 1986

K.R. Oswell, Chairman	Toronto	J.C. Sibley, Vice Chairman	Toronto
J.-B. Alie	Hawkesbury	J.G. McPherson	Toronto
M. Gaasenbeek*	Toronto	D.W. Pretty*	Toronto
R.A. Marion	Welland	R. Sewell	Toronto

*Appointed in March 1987.

President and Chief Executive Officer

G. McIntyre

OFFICE

180 Duncan Mill Road
Suite 401
Don Mills, Ontario
M3B 3K5
(416) 441-2771

Table of Contents

Board of Directors	1
Objects and By-Laws of the Corporation	2
Report of the Corporation	3
Audited Financial Statements	5
Balance Sheet of Ontario's Credit Unions and Caisses Populaires	10

Objects and By-Laws of the Corporation

The Ontario Share and Deposit Insurance Corporation (OSDIC) was established on March 24, 1977, under the Credit Unions and Caisses Populaires Act, Statutes of Ontario, 1976, Chapter 62.

By section 5 of Chapter 102 of the Statutes of Ontario, 1981, which received Royal Assent on December 17, 1981, the Corporation's objects were expanded further.

By Chapter 46 of the Statutes of Ontario, 1983 (Bill 71), assented to on June 21, 1983, the objects of the Corporation were revised.

The objects of the Corporation are:

Section 101(1)

- (a) to provide, for the benefit of persons having shares or deposits with credit unions and caisses populaires in Ontario, deposit insurance against loss of part or all of such shares or deposits, by making payment to the persons to the extent and in the manner authorized by this Act;
 - (b) to act as the administrator of any credit union or caisse populaire in respect of which reserves fall below a level designated by the Director and, where necessary, to act as the liquidator of a credit union or caisse populaire;
 - (c) to provide, in its discretion, financial assistance for the purpose of assisting a league, a credit union or caisse populaire in its continued operation or in the orderly liquidation of its operations;
 - (d) to collect and accumulate statistics related to credit unions, caisses populaires and leagues as may be necessary for insurance, league, credit union, caisse populaire, and Ministry purposes, and to publish system statistics as may be appropriate.
- (2) establishes, within ninety days after the start of each calendar year, an annual premium for each credit union and caisse populaire, under terms prescribed by the regulations, to meet its administrative costs and insurance funding and the Corporation may assess, accumulate, manage, invest, disburse and pay out of a fund created for the purpose any moneys needed to meet the claims of shareholders and depositors of credit unions and caisses populaires that have received and maintained insurance standing;
 - (3) issues an annual certificate of deposit insurance to each Ontario credit union and caisse populaire, subject to such terms as the Corporation considers necessary to impose;
 - (4) receives and reviews the annual audited financial statements of each credit union and caisse populaire prepared by auditors appointed under the Act;
 - (5) accumulates and publishes statistical data on the performance of all Ontario credit unions and caisses populaires;
 - (6) establishes and maintains an insurance reserve fund to provide for the continuance or orderly liquidation of any credit union or caisse populaire in financial difficulty.

The Corporation, with the approval of the Lieutenant Governor in Council, has established seven by-laws:

BY-LAW NO. 1

relating generally to the conduct of the Corporation.

BY-LAW NO. 2

with respect to the borrowing of money by the Corporation.

BY-LAW NO. 3

with respect to the operation of a deposit insurance program for persons who are members of credit unions and caisses populaires.

BY-LAW NO. 4

with respect to the indemnification of directors and officers of the Corporation.

BY-LAW NO. 5

with respect to a reserve for financial stability for credit unions and caisses populaires.

BY-LAW NO. 6

with respect to an allowance for doubtful loans for credit unions and caisses populaires.

BY-LAW NO. 7

with respect to extending OSDIC's deposit insurance coverage to Registered Retirement Income Funds.

Section 101(2)

The Corporation has the power to appoint an administrator or liquidator to do any act that the Corporation may do under subsection (1)(b).

Section 101a

When requested by a league or by credit unions and caisses populaires that are not members of a league, the Corporation shall, when authorized by the Director, establish and maintain a stabilization fund for the benefit of the league or those credit unions and caisses populaires.

In accordance with the foregoing objects, the Corporation

- (1) insures each deposit with a credit union or caisse populaire, except so much of any one deposit as exceeds \$60,000 subject to By-Law No. 3;

Report of the Corporation

Government Support Program

The strengthening of Ontario's Credit Unions and Caisses Populaires continued to be the single most important issue in 1986. As a result, in August 1986, the Government of Ontario through the Minister of Financial Institutions, the Honorable Monte Kwinter, released its report outlining proposals to develop a constructive change program over the next five years to cure many of the major problems facing the industry. This report entitled "Program for Change: Building on the Strengths of Ontario's Credit Unions and Caisses Populaires", is seen as a major development in addressing these problems. Submissions were invited from the industry in response to the Government's discussion paper and the Corporation responded with a comprehensive summation of its position and restructuring proposals. The final version of the "Program for Change" is expected to be released shortly.

Board of Directors and Chief Executive Officer

During the year, three Directors submitted their resignations namely, Messrs. Walter G.D. Stothers, Board Chairman, Stanley H. Archdekin, Director and Chairman, Investment Committee, and Pierre Filiatrault, Director. Mr. Stothers' new duties as newly appointed Chairman of the Ontario Lottery Corporation made it difficult for him to continue as Director of the Corporation. The Board appointed Mr. Kenneth R. Oswell as the new Chairman. Both Mr. Archdekin and Mr. Filiatrault resigned due to an increase in other demands on their time. The Board wishes to express its appreciation to the Directors who resigned and in particular to Mr. Stothers who was the Corporation's Board Chairman during the period of restructuring following the 1983 change in the Corporation's mandate.

Accepting appointments to the Board in February 1987, were Messrs. Matthew Gaasenbeek and David W. Pretty.

Mr. Gaasenbeek has occupied a number of senior positions in investment broker firms. He is currently President of a venture capital corporation as well as a natural resource company. He also served as Senior Advisor to the Canadian International Development Agency.

Mr. Pretty was formerly President of a major life insurance company and has extensive background in the insurance and investment fields.

In November 1986, Mr. Keith A. Mills, C.A., M.B.A., resigned from his position as General Manager after guiding the Corporation since its inception through some very difficult years. Both the Board of Directors and staff wish to acknowledge his positive contributions during the past nine years.

The Board of Directors appointed Mr. George McIntyre, F.C.A., as President and Chief Executive Officer of the Corporation as of November 1, 1986. Mr. McIntyre has held a number of senior positions with industrial concerns and the Province of Ontario, including posts as Assistant Deputy Minister, Ministry of Financial Institutions, and Ministry of Treasury and Economics. He is a past President of the Institute of Chartered Accountants of Ontario and has held a number of directorships.

Return of Stabilization Funds Balances of Assessments

In 1986 the Corporation concluded the repayment of the balance of assessments in accordance with Section 111.-(1) of the Act by repaying the balance of assessments of the two remaining former OSDIC stabilization funds. The repayment concerned the balance of assessments of the caisse populaire members of La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc. and L'Alliance des Caisses Populaires de l'Ontario Limitée.

The assessments repaid to the stabilization funds of the two caisse populaire leagues were respectively \$4,431,813 and \$609,133.

Earlier (1985) the Corporation had repaid the balance of assessments of the former OSDIC stabilization fund in respect of the member credit unions of the Credit Union Central of Ontario in the amount of \$30,041,844.

Insurance Reserve Fund (Deposit Insurance Fund)

The Corporation established an insurance reserve fund of \$15,550,000 as provided under Section 111 of the Act prior to determination of the balance of assessments in 1985. In the same year and as a result of substantial financial assistance totalling \$23,184,000 provided to a member institution, the Corporation's insurance reserve fund ended in a deficit position of \$3,547,000 as at December 31, 1985. However, with the transfer of the annual net income of \$4,059,000 to the Corporation's insurance reserve fund, a positive fund balance of \$846,000 is reported for 1986.

The Act empowers the Corporation to assess its member institutions to meet the Corporation's administrative costs and insurance funding.

Credit Unions and Caisses Populaires System-Financial Results

Total system assets increased by 8.8% during the year from \$7.1 billion to \$7.7 billion at fourth quarter 1986. Accumulated net earnings of the overall system increased by 25.2% from \$82.7 million at fourth quarter 1985, to \$103.5 million at fourth quarter 1986, representing 1.3% of system assets. There were some units in the system in a deficit position; deficits increased from \$87.5 million at fourth quarter 1985 to \$98.7 million at fourth quarter 1986. However, credit unions and caisses populaires in a surplus position reported accumulated net earnings of \$202.2 million at fourth quarter 1986, as compared to \$170.2 million one year prior, representing an increase of 18.8%.

Deposit Insurance Fund Study

In September 1986, Professor Robert W. White of the University of Western Ontario Business School submitted his report commissioned by the Corporation entitled, "Probability of Financial Distress and Size of Guarantee Fund Model". The report considered the aggregate minimum recommended size of the Guarantee Fund to be around \$175 million for Ontario's credit unions and caisses populaires. The Corporation's subsequent response to the Government's Program for Change paper recommended an initial \$75 million standing loan guarantee to cover its contingent liabilities and a further \$100 million line of credit to provide credibility to its deposit insurance guarantee.

Orders of Direction under Section 116 of the Act

There are five member credit unions of Credit Union Central of Ontario and one member caisse populaire of La Fédération des caisses populaires de l'Ontario for which orders of direction issued under Section 116 remain outstanding.

Conclusion

The Corporation is keenly interested in building an atmosphere of mutual trust and understanding between OSDIC, all member credit unions and caisses populaires and, where these are affiliated, their leagues and associations. For this reason, the Chairman of the Board and the President have had meetings with Chief Executive Officers and Boards of Directors of Leagues and Associations, and these meetings will continue. A close liaison is also maintained with senior staff of the Ministry of Financial Institutions.

The Corporation has issued its first issue of a communication called "OSDIC UPDATE", by which meaningful OSDIC occurrences have been communicated to its member credit unions and caisses populaires. It is hoped that this new vehicle will evoke informative response from credit unions and caisses populaires.

The future will undoubtedly have a great impact on the movement as the conclusion of the discussions on resolving the current financial difficulties of a limited number of credit unions and caisses populaires draws to a close, and the final decisions as to how to successfully proceed on a unified and harmonious basis are reached.

The Corporation looks forward to fulfilling its new role under the Government support program and cooperating with all credit unions and caisses populaires to the fullest. Of particular importance will be attention to the rehabilitation needs of credit unions and caisses populaires and a special emphasis on our shared efforts in this area with the respective leagues and associations.

Chairman of the Board of Directors



Kenneth R. Oswell, Chairman

President of the Corporation



George McIntyre, F.C.A.

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

Balance Sheet

(in thousands of dollars)

	As at December 31	
	1986	1985
Assets		
Cash	\$ 699	\$ 2,075
Loans receivable	18	57
Premiums receivable and related accrued interest (Note 1)	1,596	737
Accounts and interest receivable	494	426
Investments, at cost plus accrued interest	16,330	14,409
Fixed assets (net of accumulated depreciation of \$394; 1985 – \$338)	137	179
	<u>\$19,274</u>	<u>\$17,883</u>
Liabilities		
Payables and accruals	\$ 399	\$ 369
Loan payable (Note 3)	16,348	19,919
Income taxes payable	–	387
Deferred premium income	1,681	755
	18,428	21,430
Deposit Insurance Fund (Deficiency)	846	(3,547)
	<u>\$19,274</u>	<u>\$17,883</u>

Contingent liabilities (Note 7)

On behalf of the Board:



Director



Director

See notes to financial statements

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

Statement of Income and Deposit Insurance Fund

(in thousands of dollars)

	Year Ended December 31	
	1986	1985
Income:		
Premium income	\$4,286	\$ 4,103
Investment income	1,562	337
Other	181	250
	<u>6,029</u>	<u>4,690</u>
 Direct expenses	<u>2,053</u>	<u>1,872</u>
Income before taxes	3,976	2,818
Recovery of income taxes	83	—
Net Income	4,059	2,818
Deposit insurance fund (deficiency) at beginning of year	(3,547)	1,269
Amount transferred from stabilization funds	—	15,550
Financial assistance recovered (provided) (Note 5)	<u>334</u>	<u>(23,184)</u>
Deposit Insurance Fund (deficiency) at end of year	<u>\$ 846</u>	<u>\$ (3,547)</u>

See notes to financial statements

Auditors' Report

To the Board of Directors of
Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

We have examined the balance sheet of Ontario Share and Deposit Insurance Corporation as at December 31, 1986 and the statements of income and deposit insurance fund and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Corporation as at December 31, 1986 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Ernst & Whinney

February 6, 1987

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

Statement of Changes in Financial Position

(in thousands of dollars)

	Year Ended December 31	
	1986	1985
Cash from operations:		
Net income	\$4,059	\$ 2,818
Items charged to operations not affecting cash:		
Depreciation	66	69
Other	2	13
	<u>4,127</u>	<u>2,900</u>
Changes in:		
Premiums receivable, net of deferred premium income	67	3,115
Accounts and interest receivable	(285)	(462)
Payables and accruals	30	(2,612)
Income taxes payable	(488)	387
	<u>(676)</u>	<u>428</u>
Cash from operations	3,451	3,328
Other sources (applications of cash):		
Amount transferred from stabilization funds	-	15,550
Loans receivable	39	(57)
Increase (repayment) of loan payable	(3,571)	19,919
Purchase of investments	(1,603)	(14,373)
Recovery of (assistance to) member institutions	334	(23,184)
Purchase of fixed assets	(26)	(102)
Other	-	10
	<u>(4,827)</u>	<u>(2,237)</u>
Increase (decrease) in cash	<u>(1,376)</u>	<u>1,091</u>
Cash at beginning of year	<u>2,075</u>	<u>984</u>
Cash at end of year	<u>\$ 699</u>	<u>\$ 2,075</u>

See notes to financial statements

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

Notes to Financial Statements

Year ended December 31, 1986

GENERAL

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation is established as a corporation without share capital under the provisions of the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1976, ("Act").

The Corporation's principal functions are to provide deposit insurance on share capital and deposits of members of credit unions and caisses populaires, and to collect, accumulate and publish statistics on the credit union movement.

SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Fixed Assets, Depreciation and Amortization:

Fixed assets are recorded at cost. Depreciation of furniture and equipment is provided on the diminishing-balance method at the rate of 20% per annum. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

Premium Income:

Premiums are based on share capital and deposits held by member institutions. Basic premium income is recognized when billed.

Deferred Premium Income:

Deferred premium income represents the additional premiums charged to credit unions which were not members of an approved stabilization fund at the time of assessment (Note 1).

Financial Assistance and Claims in Respect of Insured Deposits:

Loans to member institutions are carried at net realizable value. Provisions against such loans are charged to the insurance reserve fund as financial assistance. Losses arising from claims in respect of insured deposits are estimated and recorded when member institutions become insolvent.

1. PREMIUMS RECEIVABLE AND RELATED ACCRUED INTEREST

Premiums receivable and related accrued interest represents the unpaid additional premiums charged during 1985 and 1986 (and accrued interest thereon) to credit unions which were not members of an approved stabilization fund at the time of assessment. These charges are in dispute.

2. FORGIVABLE LOAN

In 1985, the Corporation agreed to provide a forgivable loan in the amount of \$23,490,650 to facilitate the amalgamation of Caisse Populaire Ste. Anne d'Ottawa Inc. and Caisse Populaire Laurier d'Ottawa Limitée ("Ste. Anne-Laurier"). To date, \$10,600,000 of this amount has been forgiven.

The balance of the loan to the amalgamated caisse populaire is unsecured and repayable, without interest, in five equal annual instalments of \$2,578,130. Interest is to be charged at bank prime rate on overdue instalments. Loan repayments are forgivable when the amalgamated caisse populaire complies with certain conditions established by the Corporation. In accordance with generally accepted accounting principles, the full amount of the forgivable loan was provided for during 1985; however, under the terms of the loan agreement the instalments may not be forgiven if these conditions are not met. Furthermore, under the terms of the assistance agreement, the Corporation is entitled to an amount equal to 20% of the amalgamated caisse populaire's net earnings during the period up to and including the 1994 fiscal year. Such amounts are recorded as a recovery of financial assistance when received. The aggregate payments under this provision are not to exceed \$1,000,000. The Corporation has received aggregate payments of \$71,950.

3. LOAN PAYABLE

The loan payable to a Canadian chartered bank is unsecured, bears interest at a floating rate related to the bank's prime rate and is repayable in equal semi-annual instalments from June 30, 1985. The loan matures December 31, 1991. The principal of the loan is guaranteed by the Province of Ontario. Principal repayments are the responsibility of the Corporation. Interest payments are recoverable from the Province of Ontario. Principal repayments are \$3,571,430 in each of the next four years and \$2,062,070 in 1991.

4. INCOME TAXES

The Corporation is taxable under the Income Tax Act. As premium income is not included in income for tax purposes, the Corporation incurred a loss for income tax purposes. The estimated recovery of income taxes previously provided has been recorded.

Notes to Financial Statements (cont'd)

5. FINANCIAL ASSISTANCE

Financial assistance recovered (provided) is comprised of the following:

	Year Ended December 31	
	<u>1986</u>	<u>1985</u>
Provision against for- givible loan to Caisse Populaire Ste. Anne- Laurier	\$ —	\$(23,490,650)
Recovery of assistance	<u>334,105</u>	<u>306,841</u>
	<u>\$ 334,105</u>	<u>\$(23,183,809)</u>

6. PENSION PLAN

The Corporation has a defined benefit pension plan. The most recent actuarial valuation, which was prepared as at August 31, 1985, showed the plan to be fully funded.

7. CONTINGENT LIABILITIES

- (a) Certain credit unions have commenced legal actions against the Corporation for the return of assessments of \$4,560,138 (plus interest) previously paid to the Corporation which amounts have been paid by the Corporation as financial assistance. It is the view of the Corporation's management that these actions are without merit and the Corporation will defend this position.
- (b) At December 31, 1986, there were 88 credit unions and caisses populaires which have accumulated deficits of approximately \$87 million. The initial responsibility for the financial viability of these institutions rests with the stabilization funds of which they are members; however, the final responsibility for deposit insurance protection rests with the Corporation.

8. ASSETS UNDER ADMINISTRATION

(a) Stabilization Funds Assessments

As a result of amendments to the Credit Unions and Caisses Populaires Act ("Act"), the Corporation was required to return any remaining balance of assessments held under the original provisions of Section 111 of the Act upon establishment of an insurance reserve fund. During 1986, the remaining assessments aggregating \$5,040,946 were returned to La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc. and L' Alliance des Caisses Populaires de l'Ontario Limitée on behalf of their members.

(b) Stabilization Fund for the Association of Credit Unions of Ontario

During the year, the Corporation established a Stabilization Fund for the benefit of the members of the Association of Credit Unions of Ontario. The Corporation holds assets of \$1,771,732 on behalf of this Stabilization Fund.

The Corporation has no beneficial interest in these assets and serves as custodian and administrator only. The funds are held "in trust" and a separate accounting of capital, income and expenditures is maintained in such a manner that there is no commingling of the Fund with the accounts of the Corporation.

9. COMPARATIVE FIGURES

Certain of the prior year's accounts have been reclassified to conform with the presentation adopted in the current year.

Ontario's Credit Unions and Caisses Populaires

Balance Sheet (Unaudited)*

as at fourth quarter 1986

(in millions of dollars)

ASSETS	<u>1986</u>	<u>1985</u>
Cash	\$1,148.7	\$1,067.3
Investments	608.3	617.1
Loans receivable		
Personal and Other	2,469.8	2,273.3
Mortgages	3,328.6	2,961.3
Less: Allowance for doubtful accounts	(50.5)	(47.3)
Fixed Assets	112.9	112.2
Other Assets	126.9	137.3
	<u>\$7,744.7</u>	<u>\$7,121.2</u>
 LIABILITIES		
Accounts Payable	\$ 196.5	\$ 168.9
Loans Payable	47.7	55.2
Deposits and Other	6,481.1	5,908.0
Share Capital	905.9	894.3
	\$7,631.2	\$7,026.4
Accumulated Net Earnings	113.5	94.8
	<u>\$7,744.7</u>	<u>\$7,121.2</u>

Affiliation	No. of Credit Unions/Caisses Populaires
Credit Union Central of Ontario	724
La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.	54
L'Alliance des Caisses Populaires de l'Ontario Limitée	11
Unaffiliates	44
	<u>833</u>

*Source: Statistical Centre, Ontario Share and Deposit Insurance Corporation.

Bilan (non vérifié)* des caisses populaires et crédit unions de l'Ontario au quatrième trimestre de 1986 (en millions de dollars)

		1986	1985
ACTIF			
Encaisse	.....	1 148,7\$	1 067,3\$
Placements	.....	608,3	617,1
Prêts à recevoir	.....	2 469,8	2 273,3
Personnels et autres	.....	3 328,6	2 961,3
Hypothécaires	.....	(50,5)	(47,3)
Moins: provision pour prêts douteux	.....	112,9	112,2
Immobilisations	.....	126,9	137,3
Autres	.....	7 744,7\$	7 121,2\$
PASSIF			
Créditeurs	.....	196,5\$	168,9\$
Emprunts	.....	47,7	55,2
Dépôts et autres	.....	6 481,1	5 908,0
Parts sociales	.....	905,9	894,3
Bénéfices non répartis et bénéfice net	.....	7 631,2\$	7 026,4\$
		113,5	94,8
		7 744,7\$	7 121,2\$

Affiliation		Nombre de caisses populaires et credit unions
Credit Union Central of Ontario	724	
La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.	54	
L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Ltée	11	
Non affiliées	44	
	833	

*Source: Centre des statistiques de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts.

4. IMPÔTS SUR LE REVENU

Le bénéfice de la Société est imposable en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu. Les revenus provenant des primes ne font pas partie des revenus imposables, et par conséquent, la Société a subi une perte aux fins de l'impôt sur le revenu. Le recouvrement estimatif des impôts sur le revenu déjà imputés a été comptabilisé.

5. AIDE FINANCIÈRE

L'aide financière recouvrée (fournie) comprend les montants suivants:

Exercice terminé le 31 décembre

1986 1985

Provision

relative au prêt-

subvention à

la Caisse

populaire

Ste-Anne-

Laurier

Recouvrement

de l'aide

financière

334 105 334 105 \$

306 841 (23 183 809) \$

6. RÉGIME DE RETRAITE

La Société a un régime de retraite à prestations déterminées. L'évaluation actuarielle du régime la plus récente, en date du 31 août 1985, démontre que le régime est entièrement provisionné.

7. PASSIF ÉVENTUEL

a) Certaines caisses populaires et crédit unions ont

entamé des poursuites contre la Société en vue de

reprandre des cotisations au montant de 4 560 138 \$

(plus les intérêts) versées auparavant à la Société

et que la Société a payées à titre d'aide financière.

La direction de la Société est d'avis que ces poursuites sont mal fondées, et la Société défendra cette

position.

b) Au 31 décembre 1986, 88 caisses populaires et

crédit unions accusaient des déficits cumulés dont

le montant global s'élevait à environ 87 millions \$.

En premier lieu, le fonds de stabilisation dont les

établissements déficitaires sont membres doit en

assurer la viabilité. En fin de compte toutefois, la

Société est responsable de la protection d'assurance-

dépôts.

9.

CHIFFRES DONNÉS À TITRE DE COMPARAISON

Certains comptes de l'exercice précédent ont été réajustés afin d'assurer la conformité avec la présentation adoptée pour l'exercice à l'étude.

b)

Fonds de stabilisation pour l'Association of Credit Unions of Ontario

Au cours de l'exercice, la Société a établi un fonds de stabilisation à l'intention des membres de l'Association of Credit Unions of Ontario. La Société détient, au nom de ce fonds, des éléments d'actif dont le montant global est de 1 771 732 \$. La Société n'a aucun droit à la propriété véritable de ces éléments d'actif puisqu'elle n'agit qu'en sa qualité de dépositaire et d'administrateur. Les fonds sont détenus "en fiduciaire". Une comptabilité distincte du capital, des revenus et des dépenses du fonds de stabilisation empêche que les comptes du fonds soient confondus avec les comptes de la Société.

a) Cotisations aux fonds de stabilisation

SOCIÉTÉ

8. ÉLÉMENTS D'ACTIF ADMINISTRÉS PAR LA

GÉNÉRALITÉS

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts est une société sans capital social constituée en vertu des dispositions de la Loi sur les caisses populaires et les crédit unions ("la Loi").

Les buts principaux de la Société sont la fourniture d'assurance-dépôt pour protéger le capital social et les dépôts des

sociétés des caisses populaires et des crédit unions, et la collecte, l'accumulation et la publication de données statistiques concernant le mouvement des caisses populaires et des crédit unions.

RÉSUMÉ DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Immobilisations et amortissement:

L'amortissement du mobilier et du matériel est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif, à un taux de 20% par an. Les améliorations locatives sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire, sur la durée du bail.

Revenus des primes:

Les primes sont établies en fonction du capital social et des dépôts détenus par les établissements membres. Les revenus provenant des primes de base sont comptabilisés au moment de la facturation.

Revenus des primes reportés:

Les revenus des primes reportés représentent les primes supplémentaires exigées des caisses populaires et des crédit unions qui n'étaient pas membres d'un fonds de stabilisation agréé au moment de la cotisation (note 1).

Aide financière et demandes relatives aux dépôts assurés:

Les prêts consentis aux établissements membres sont comptabilisés à leur valeur de réalisation nette. Les provisions relatives à ces prêts sont imputées au fonds de réserve d'assurance à titre d'aide financière. Les pertes découlant de demandes touchant les dépôts assurés sont estimées et comptabilisées lorsque l'établissement membre en question devient insolvable.

1. PRIMES À RECEVOIR ET INTÉRÊTS COURUS CONNEXES

Le poste des primes à recevoir et intérêts courus connexes représente les primes supplémentaires impayées, exigées en 1985 et 1986 (ainsi que les intérêts courus y ayant

2. PRÊT-SUBVENTION

(trait) des caisses populaires et des crédit unions qui n'étaient pas membres d'un fonds de stabilisation agréé au moment de la cotisation. Les montants exigés à ce titre font l'objet de contestations.

effacés à ce jour.

Le solde du prêt à la caisse populaire fusionnée n'est pas garanti et est remboursable, sans intérêt, en cinq versements annuels égaux de 2 578 130 \$. Des intérêts seront exigés, au taux bancaire préférentiel, sur tout versement en souffrance. Les remboursements du prêt peuvent être effacés pourvu que la caisse populaire fusionnée se conforme à certaines conditions établies par la Société. Conformément aux principes comptables généralement reconnus, une provision a été établie, en 1985, pour le montant total du prêt-subvention. Cependant, aux termes de la convention de prêt, la Société pourra ne pas faire grâce des versements si ces conditions ne sont pas respectées. Par ailleurs, aux termes de la convention d'aide financière, la Société a droit à un montant égal à 20% du bénéfice net de la caisse populaire fusionnée pendant la période qui s'étend jusqu'à l'exercice 1994 inclusivement. Les versements en question, une fois reçus, seront comptabilisés à titre de recouvrement de l'aide financière. Le total des montants exigibles en vertu de cette disposition ne doit pas dépasser 1 000 000 \$. À ce jour, la Société a reçu un total de 71 950 \$ à ce titre.

3. PRÊT À PAYER

Le prêt à payer à une banque à charte canadienne n'est pas garanti. Portant intérêt à un taux flottant lié au taux préférentiel de la banque, ce prêt est remboursable en versements semestriels égaux, à compter du 30 juin 1985. Le prêt viendra à échéance le 31 décembre 1991. Le capital du prêt est garanti par la province de l'Ontario. La Société est responsable des remboursements du capital, tandis que les paiements d'intérêts sont exigibles de la province de l'Ontario. Le capital sera remboursé à raison de 3 571 430 \$ au cours des quatre prochains exercices et de 2 062 070 \$ en 1991.

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts

(en milliers de dollars)

Etat de l'évolution de la situation financière		Exercice terminé le 31 décembre	
		1986	1985
Encaisse provenant de l'exploitation:			
Bénéfice net		4 059 \$	2 818 \$
Éléments imputés à l'exploitation			
n'ayant pas d'incidence sur l'encaisse:			
Amortissement		66	69
Divers		2	13
Evolution des:		4 127	2 900
Primes à recevoir, déduction faite			
des revenus des primes reportés		67	3 115
Comptes et intérêts débiteurs		(285)	(462)
Créditeurs et frais courus		30	(2 612)
Impôts sur le revenu à payer		(488)	387
Encaisse provenant de l'exploitation		(676)	428
		3 451	3 328
Autres sources (utilisations) de l'encaisse:			
Montant viré des fonds de stabilisation		--	15 550
Prêts à recevoir		39	(57)
Augmentation (remboursement) du prêt à payer		(3 571)	19 919
Achat de placements		(1 603)	(14 373)
Recouvrement des (aide aux) établissements membres		334	(23 184)
Achat d'immobilisations		(26)	(102)
Divers		--	10
Augmentation (diminution) de l'encaisse		(4 827)	(2 237)
Encaisse au début de l'exercice		(1 376)	1 091
Encaisse à la fin de l'exercice		2 075	984
		699 \$	2 075 \$

Voir les notes différentes aux états financiers

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts

Etat des résultats et du fonds d'assurance-dépôts

(en milliers de dollars)

Exercice terminé le 31 décembre		
1986	1985	
Revenus:		
Revenus des primes	4 286 \$	4 103 \$
Revenus des placements	1 562	337
Divers	181	250
	6 029	4 690
Frais directs		
Bénéfice avant les impôts sur le revenu	3 976	2 818
Recouvrement des impôts sur le revenu	83	—
	4 059	2 818
Bénéfice net		
Fonds d'assurance-dépôts (insuffisance) au début de l'exercice	(3 547)	1 269
Montant viré des fonds de stabilisation	—	15 550
Aide financière recouvrée (fournie) (note 5)	334	(23 184)
Fonds d'assurance-dépôts (insuffisance) à la fin de l'exercice	846 \$	(3 547) \$

Voir les notes afférentes aux états financiers

Rapport des Vérificateurs

Au Conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts

Nous avons vérifié le bilan de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts au 31 décembre 1986 ainsi que l'état des résultats et du fonds d'assurance-dépôts et l'état de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Société au 31 décembre 1986 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Ernst & Young

le 6 février 1987

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts

Bilan

(en milliers de dollars)

Actif		
Encaisse	699 \$	1986
Prêts à recevoir	18	1985
Primes à recevoir et intérêts	1 596	
Comptes et intérêts débiteurs	494	
Placements au prix coûtant plus les intérêts courus	16 330	
Immobilisations (déduction faite de l'amortissement cumulé de 394 \$; 338 \$ en 1985)	137	
	<u>19 274 \$</u>	<u>19 274 \$</u>
	179	17 883 \$
	14 409	
	426	
	737	
	57	
	<u>2 075 \$</u>	<u>1985</u>
Passif		
Créditeurs et frais courus	399 \$	
Prêt à payer (Note 3)	16 348	
Impôts sur le revenu à payer	—	
Revenus des primes reportés	1 681	
	<u>18 428</u>	<u>18 428</u>
	369 \$	21 430
	19 919	755
	387	
	<u>17 883 \$</u>	<u>(3 547)</u>
Fonds d'assurance-dépôts (insuffisance)	846	19 274 \$
Passif éventuel (Note 7)		

Au nom du Conseil d'administration

Administrateur

Administrateur

Voir les notes afférentes aux états financiers

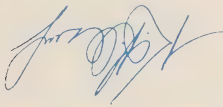
rencontre les directeurs généraux et conseils des fédérations et associations. Ces réunions se poursuivront. La Société entretient également une liaison étroite avec la haute direction du ministère des Institutions financières.

La Société a publié le premier numéro d'une communication intitulée "ACTUALITES SODAD", qui a décrit, pour ses caisses populaires et credit unions membres, certains événements significatifs qui se sont produits chez nous. On espère que ce nouveau moyen de communication suscitera chez nos établissements une réponse instructive.

Incontestablement, le mouvement sera grandement influencé par les événements à venir. En effet, on aura bientôt achevé les discussions destinées à résoudre les difficultés financières actuelles d'un nombre restreint de caisses populaires et credit unions. Dans un proche avenir, on prendra les décisions qui s'imposent pour assurer la bonne marche du mouvement, dans une perspective d'unité et d'harmonie.

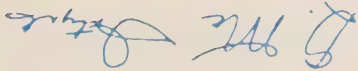
C'est avec grand plaisir que la Société envisage le nouveau rôle qu'elle aura à jouer dans le cadre du programme de soutien du gouvernement, ainsi que sa collaboration étroite avec toutes les caisses populaires et credit unions de la Province. Nous accorderons une importance particulière aux besoins de celles-ci en matière de réhabilitation, et les interventions dans ce domaine s'inspireront d'une grande concertation entre nous et leurs fédérations et associations respectives.

Président du Conseil d'administration



Kenneth R. Oswell, Président

Président de la Société



George McIntyre, F.C.A.

Mouvement des caisses populaires et credit unions - résultats financiers

L'actif global du mouvement a augmenté de 8,8%, passant de 7,1 milliards \$ au quatrième trimestre de 1985 à 7,7 milliards \$ au quatrième trimestre de 1986. Pour le mouvement dans son ensemble, les bénéfices nets cumulés sont montés de 82,7 millions \$ au quatrième trimestre de 1985 à 103,5 millions \$ un an plus tard. Cette hausse de 25,2% correspond à 1,3% de l'actif du mouvement. Certains établissements se trouvaient en situation déficitaire, le déficit global du mouvement étant de 98,7 millions \$ à la fin du quatrième trimestre de 1986, alors que il n'était que de 87,5 millions \$ au même trimestre de 1985. En revanche, les caisses populaires et credit unions ayant des excédents déclaraient des bénéfices nets cumulés au total de 202,2 millions \$ pour le quatrième trimestre de 1986, le chiffre équivalant pour l'année précédente étant 170,2 millions \$. Ce poste a donc connu une hausse de 18,8% au cours de l'exercice.

Étude du fonds d'assurance-dépôts

En septembre de 1986, M. Robert W. White, professeur à la Western Ontario, a soumis son rapport intitulé "Probabilité de détresse financière et taille du fonds de garantie". Le rapport, commandité par la Société, a recommandé que pour les caisses populaires et credit unions de l'Ontario, la taille minimale du fonds de garantie devrait être de l'ordre de 175 millions \$. Dans la réponse qu'elle a fournie par la suite au document du gouvernement intitulé "Un programme de changement", la Société a recommandé une première garantie de prêt permanente de 75 millions \$ pour protéger contre son passif éventuel, ainsi qu'une marge de crédit supplémentaire pour assurer la crédibilité de sa garantie d'assurance-dépôts.

Ordonnances de mise en tutelle en vertu de l'article 116 de la Loi

Des ordonnances de mise en tutelle, émises en vertu de l'article 116 de la Loi, sont toujours en vigueur à l'égard de cinq credit unions membres de la Credit Union Central of Ontario et concernant une caisse populaire membre de la Fédération des caisses populaires de l'Ontario.

Conclusion

La Société s'intéresse vivement à l'encouragement d'un climat de confiance et de compréhension réciproques entre la SODAD, toutes les caisses populaires et credit unions membres et, quand celles-ci sont affiliées, leurs fédérations et associations respectives. C'est pourquoi le Président du Conseil d'administration et le Président de la SODAD ont

Au cours de l'année 1986, on a continué d'accorder la priorité au renforcement du mouvement des caisses populaires et crédit unions de l'Ontario. Au mois d'août 1986, le gouvernement de l'Ontario a donc rendu public, par l'entremise de son ministre des Institutions financières, l'honorable Monte Kwinter, un rapport qui résumait ses propositions pour l'implantation d'un programme de changement positif au cours des prochaines cinq années, en vue de résoudre bien des difficultés qu'affronte le mouvement. On considère que ce rapport, intitulé "Un programme de changement: comment tirer parti de la vigueur des caisses populaires et des crédit unions de l'Ontario", représente un grand pas en avant vers la solution des ces problèmes. On a invité l'industrie des caisses populaires et des crédit unions à faire des soumissions au sujet de ce document de discussion. La Société a fourni sa propre réponse sous forme d'une récapitulation détaillée de sa position, assortie de propositions relatives à la restructuring. On s'attend à ce que la version finale du document "Un programme de changement" soit publiée sous peu.

Conseil d'administration et président

Au cours de l'année, trois administrateurs ont démissionné,

sont M. Walter G.D. Stothers, Président du Conseil d'administration, M. Stanley H. Archdekin, administrateur et président du Comité des placements, et M. Pierre Filiatrault, administrateur. M. Stothers, récemment nommé président de la Société des loyers de l'Ontario, aurait eu du mal à rester

président du Conseil de la Société, en raison de ses nouvelles fonctions, et le Conseil a nommé M. Kenneth R. Oswell à sa place. Quant à M. Archdekin et M. Filiatrault, ils ont démissionné à cause de l'importance accrue de leurs autres engagements. Le Conseil tient à exprimer sa reconnaissance envers les administrateurs sortants, et tout particulièrement envers M. Stothers, qui présidait le Conseil pendant la période de restructuring qui a suivi la modification, en 1983, du

mandat de la Société. Au mois de février 1987, M. Mathew Gaasenbeek et M. David W. Pretty ont accepté de servir comme membres du Conseil de la Société.

M. Gaasenbeek a occupé plusieurs postes supérieurs dans des sociétés de courtage en valeurs mobilières. À l'heure actuelle, il est président d'une société de capital-risque et d'une société de ressources naturelles. Il a servi également comme conseiller supérieur de l'Agence canadienne de développement international. M. Pretty a été président d'une compagnie d'assurance-vie d'envergure, et possède une expérience très solide dans les domaines de l'assurance et de l'investissement.

Au mois de novembre 1986 M. Keith A. Mills, C.A., M.B.A., s'est retiré de son poste de Directeur général. À la barre de la Société depuis sa constitution, il a su la guider pendant des années très difficiles. Le Conseil d'administration et le personnel de la Société tiennent à remercier M. Mills de son apport très positif au cours des neuf dernières années.

Remise des soldes des cotisations dans les anciens fonds de stabilisation

En 1986, conformément aux dispositions de l'article 111(1) de la Loi, la Société a achevé le remboursement des soldes des cotisations en remettant le solde des cotisations des deux anciens fonds de stabilisation de la SODAD qui restaient. Le remboursement concernait le solde des cotisations des caisses populaires membres de la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc., ainsi que celui de l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Limitée.

Les soldes des cotisations remboursés aux fonds de stabilisation des deux fédérations de caisses populaires étaient de 4 431 813 \$ et de 609 133 \$ respectivement.

La Société avait déjà remboursé (en 1985) le solde des cotisations de l'ancien fonds de stabilisation destiné aux crédit unions membres de la Credit Union Central of Ontario, au montant de 30 041 844 \$.

Fonds de réserve d'assurance (fonds d'assurance-dépôts)

Avant de déterminer le solde des cotisations en 1985, la Société avait établi un fonds de réserve d'assurance de 15 550 000 \$, tel que le stipulait l'article 111 de la Loi. Dans la même année, à cause d'une aide financière importante de 23 184 000 \$ fournie à un établissement membre, le fonds de réserve d'assurance de la Société accusait un déficit de 3 547 000 \$ au 31 décembre 1985. Mais grâce au transfert du bénéfice net annuel de 4 059 000 \$ au fonds de réserve d'assurance de la Société, le fonds a un solde positif de 846 000 \$ pour l'exercice 1986.

La Loi habilite la Société à percevoir des fonds de ses établissements membres afin de payer ses frais d'administration et de financer l'assurance-dépôts.

Objets et règlements de la Société

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts (SODAD) fut constituée le 24 mars 1977, en vertu de la Loi sur les caisses populaires et les coopératives de crédit, qui constitue le chapitre 62 des Lois de l'Ontario de 1976. Les objets de la Société furent développés en vertu de l'article 5 du chapitre 1 des Lois de l'Ontario de 1981, qui a reçu sanction royale le 17 décembre 1981. Les objets de la Société furent modifiés en vertu du chapitre 46 des Lois de l'Ontario de 1983 (Projet de loi 71), qui a reçu sanction royale le 21 juin 1983.

Les objets de la Société sont les suivants:

Article 10(1)

- (a) fournir aux personnes qui possèdent des parts sociales ou qui ont des dépôts dans des caisses de l'Ontario une assurance-dépôt contre la perte de leurs parts sociales ou de leurs dépôts, en totalité ou en partie, en leur faisant les versements autorisés par la présente loi;

- (b) agir en qualité d'administrateur d'une caisse si ses réserves descendent sous le seuil désigné par le directeur et, s'il y a lieu, agir en qualité de liquidateur d'une caisse;

- (c) fournir une aide financière en vue d'aider une fédération ou une caisse à poursuivre ses activités ou à les liquider;

- (d) recueillir et amasser les statistiques reliées aux caisses et aux fédérations nécessaires à des fins d'assurance, des fédérations, des caisses et du ministre, et publier les relevés de statistiques ordonnés selon ce qui est approuvé.

ré.

Article 10(2)

La Société peut nommer un administrateur ou un liquidateur pour accomplir les actes qu'elle peut accomplir en vertu de l'alinéa (1)(b). À la demande d'une fédération ou des caisses qui ne font pas partie d'une fédération, la Société, avec l'autorisation du directeur, garde un fonds de stabilisation à leur profit.

Article 101a

Pour atteindre ces objets, la Société

- (1) fournit une assurance à l'égard de chaque dépôt effectué auprès d'une caisse populaire ou d'un crédit union, jusqu'à concurrence d'un montant limite de 60 000 \$ pour chaque dépôt, conformément au règlement administratif n° 3;
- (2) fixe, au cours des quatre-vingt-dix jours qui suivent le début de l'année civile, la prime annuelle de chaque caisse populaire ou crédit union, selon les conditions que les règlements fixent, afin de faire face à ses frais

- d'administration et d'alimenter son fonds de réserve d'assurance. La Société peut percevoir, accumuler, gérer, placer et dépenser les sommes dont elle a besoin pour faire face aux réclamations des sociétaires et déposer dans des caisses populaires et crédit unions qui ont main- tenu leur cote d'assurabilité;
- (3) délivre chaque année, à chaque caisse populaire et crédit union de l'Ontario, un certificat d'assurance-dépôt, sous réserve des conditions que la Société impose;
- (4) reçoit et révisé chaque année les états financiers vérifiés de chaque caisse populaire et crédit union, lesquels sont préparés par des vérificateurs nommés aux termes de la Loi;
- (5) accumule et publie des données statistiques relatives au rendement de toutes les caisses populaires et crédit unions de l'Ontario;
- (6) garde un fonds de réserve d'assurance en vue de prévoir la liquidation d'une caisse populaire ou crédit union qui éprouve des difficultés financières, ou de faciliter la continuation de celle-ci.

La Société a arrêté sept règlements administratifs, qui ont reçu l'approbation du lieutenant-gouverneur en conseil. Ces règlements sont les suivants:

RÈGLEMENT N° 1

Modalités générales régissant la marche des affaires de la Société.

RÈGLEMENT N° 2

Règlement concernant les emprunts effectués par la Société.

RÈGLEMENT N° 3

Règlement concernant les modalités du régime d'assurance-dépôts offert aux personnes qui sont sociétaires des caisses populaires ou crédit unions.

RÈGLEMENT N° 4

Règlement relatif à la rémunération des administrateurs et dirigeants de la Société.

RÈGLEMENT N° 5

Règlement concernant l'établissement d'une réserve destinée à assurer la stabilité financière des caisses populaires et crédit unions.

RÈGLEMENT N° 6

Règlement concernant l'établissement d'une provision pour prêts doux par les caisses populaires et crédit unions.

RÈGLEMENT N° 7

Règlement concernant les modalités du régime d'assurance-dépôts pour tenir compte des fonds enregistrés de revenu de retraite.

Conseil d'administration

Les membres du Conseil d'administration de la Société sont nommés par le lieutenant-gouverneur en conseil.

Membres du conseil au 31 décembre 1986

K. R. Osell, Président	Toronto	J. C. Sibley, Vice-président	Toronto
J.-B. Allie	Hawkesbury	J. G. McPherson	Toronto
M. Gaasenbeek*	Toronto	D. W. Prety*	Toronto
R. A. Marion	Welland	R. Sewell	Toronto

*Nommés au mois de mars 1987.

Président-directeur général

G. McIntyre

BUREAU

180, chemin Duncan Mill
bureau 401
Don Mills (Ontario)
M3B 3K5
(416) 441-2771

Table des matières

Conseil d'administration	1
Objets et règlements de la Société	2
Rapport de la Société	3
Etats financiers vérifiés	5
Bilan des caisses populaires et credit unions de l'Ontario	10

1986

RAPPORT ANNUEL

La Société
ontarienne d'assurance
des actions et dépôts





3 1761 11468336 0